全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
比网地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信700：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

炒股入门与技巧

HZ BOOKS 华章经管

新解

入市第一年必读

杨金◎著

销量10万册畅销炒股入门书

《从零开始学炒股》作者新书

手把手教你从菜鸟到高手的实战手册

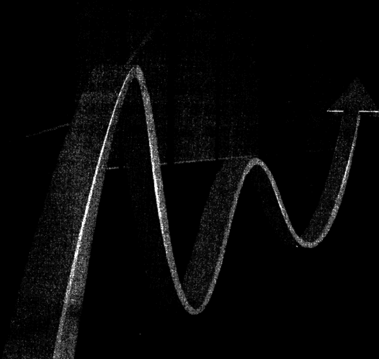


机械工业出版社
China Machine Press

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



炒股入门与技巧新解



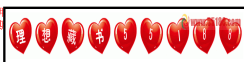
入市第一年必读

杨 金◎著



机械工业出版社
China Machine Press

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期



本书共分为三篇，构成了一个有机的整体，其组织顺序遵循了由浅入深、由入门到精通的方式。对于新入市的股民朋友来说，可以实现轻松入门、快速精通的目标。第一篇“炒股热身篇”介绍了包括股票在内的多种理财方式，通过横向比对，帮助股民更清晰地认识“炒股”真正的意义所在。第二篇“炒股入门篇”是本书的核心内容，作者在其中讲解了买卖股票的操作流程、股票的基础知识、炒股软件的用法、上市公司的市场行为等内容。学习这部分内容之后，股市对新入市者来说就不再是一个陌生的领域了，投资者将成功地实现由新手到行家的转变。第三篇“炒股实战篇”是本书的进阶阶段，其中将以具体的实战形态为依托，讲解炒股时的高抛低吸之道，通过这一篇，股民将实现由股市行家到实战专家的华丽转型。

本书适合新入股市的股民使用。

封底无防伪标均为盗版
版权所有，侵权必究
本书法律顾问 北京市展达律师事务所

图书在版编目（CIP）数据

入市第一年必读 / 杨金著. —北京：机械工业出版社，2012.1

ISBN 978-7-111-36754-3

Ⅰ. 入… Ⅱ. 杨… Ⅲ. 股票投资－基本知识 Ⅳ. F830.91

中国版本图书馆CIP数据核字（2011）第258268号

机械工业出版社（北京市西城区百万庄大街22号 邮政编码 100037）
责任编辑：黄姗姗 版式设计：刘永青
北京京北印刷有限公司印刷
2012年3月第1版第1次印刷
170mm×242mm · 17印张
标准书号：ISBN 978-7-111-36754-3
定价：29.00元

凡购本书，如有缺页、倒页、脱页，由本社发行部调换
客服热线：（010）68995261；88361066
购书热线：（010）68326294；88379649；68995259
投稿热线：（010）88379007
读者信箱：hzjg@hzbook.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前　言

股票市场充满了机遇与挑战，选择一只好股票，可以快速地实现资金增值，这是股市的魅力所在，也是我们炒股的原因。但股市毕竟是一个专业性较强的领域，其中也蕴涵着不小的风险，如果我们没有足够的知识储备、没有足够的风险意识，仅仅凭借着运气来进行交易，就会陷入“一朝赢利、一朝亏损”、“竹篮打水一场空”的不利境况。因而，参与股市交易，我们要有备而来，这将大大提高我们的获胜概率，也能充分体现炒股的价值。

学会甚至是精通炒股，我们要按步骤实施，不可过于激进。对于新入市的投资者来说，要想快速进入这一领域，精通炒股之道，迫切需要一本组织有序且能学得轻松的指导性图书，本书正是基于此目的而写的。

老股民会不时提到一些股市术语，似乎炒股并不难，但老股民的这些知识、技巧是在股市中摸索多年后才掌握的。对于新入市的股民来说，“时间就是金钱”，股市行情瞬息万变，我们不能因为学习炒股知识而浪费大量的时间，这会使我们错失好的入市时机。炒股这个东西，是“会者不难、难者不会”，很多人刚入市时在股市表现欠佳，究其原因，还是相关知识的讲解方式、组织构架出现了问题，没有遵循入门者自学的方式。

本书以此为契点，充分考虑了入门者的学习方式。全书的组织构架遵循由浅入深、由入门到精通的顺序，以这一方式为主线，我们合理地安排了知

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

识点的前后顺序，使读者在学习炒股知识时不必前瞻后顾，只需一页页翻下去就可以逐步掌握炒股的相关知识。第一篇、第二篇、第三篇分别讲解了三大块的内容：股票与其他理财方式、炒股基本知识、炒股实战形态。这三篇的内容将为读者构筑一个完善的炒股系统，使读者能快速地进入股市、理解股市，并能灵活应对股市各种变数，从而大幅度地提升我们把握机会、规避风险的能力。

为了方便读者阅读，本书在每章前面给出了“章节导读”，以梳理这一章的学习内容。另外，在每一小节中，将一些重要的概念性内容、操作性内容以小板块的形式单独列出，这既便于理解、记忆，也便于我们随后的再度查看。这种以小板块来组织内容的方式，也是本书的一大特色。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目　录

前言

1 第一篇

炒股热身篇　快速接触“股票”这一热门事物

第一章　懂股票，才是成功的理财者 ……2

第一节　通胀面前，你不理财、财不理你 ……3

第二节　存银行还是买基金，其实股票最好 ……5

第三节　期货有魅力，但风险很难控制 ……8

第四节　别让“股市有风险”吓住了你 ……11

第五节　如何开始我的炒股“生涯” ……12

第二章　寻根究底，从源头认识股票 ……14

第一节　读史明智，股票为何会诞生 ……15

第二节　什么是股票，什么是股份公司 ……18

第三节　理解股票的六大特征 ……20

第四节　从发行到流通，股市的运作方式 ……21

第五节　认识我们参与的A股市场 ……23

2 第二篇

炒股入门篇　轻松掌握股票知识与炒股方法

第三章　开始交易，买卖股票很简单 ……28

第一节　炒股先开户，新股民入市流程 ……28

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节　下载并安装委托软件 ……………………………31
第三节　买卖行为所涉及的炒股术语 ……………………37
第四节　买股与卖股的操作流程 …………………………41
第五节　如何申购新股 ……………………………………43
第四章　强化基础，你不可不知的股票知识 ………46
第一节　散户与主力 ………………………………………47
第二节　K线、分时图、成交量 …………………………49
第三节　蓝筹股、成长股、ST股等 ………………………52
第四节　大盘指数（上证指数） …………………………57
第五节　板块与龙头股 ……………………………………62
第六节　量比、委比、内外盘等信息 ……………………67
第七节　趋势运行规律 ……………………………………72
第五章　轻松上手，学会操作股票软件………………75
第一节　接触股票行情软件 ………………………………77
第二节　启动、登录行情软件 ……………………………78
第三节　大智慧新一代的界面布局 ………………………81
第四节　熟悉行情报价表 …………………………………83
第五节　调出个股及大盘走势图 …………………………87
第六节　查看个股发布的公告 ……………………………91
第七节　叠加走势图 ………………………………………92
第八节　调出均线、MACD等技术指标 …………………94
第九节　查看板块及板块指数 ……………………………97
第十节　利用“自选股”组织个股 ………………………99
第十一节　查看个股资料等基本操作 ……………………102

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章　看懂公告，细解上市公司市场行为………105
第一节　什么是派现 ……………………………………106
第二节　送股、转股的实质 ……………………………110
第三节　公开增发 ………………………………………113
第四节　定向增发 ………………………………………115
第五节　配股的风险 ……………………………………116
第七章　寻求帮助，明晰炒股获利方式 ……………117
第一节　"获利"建立在"预测"之上 ……………………118
第二节　长线、中线、短线 ……………………………120
第三节　热点题材与短期暴利 …………………………122
第四节　学会调度仓位 …………………………………124
第五节　从网站获取信息 ………………………………127
第八章　学会预测，深入理解股市分析方法………130
第一节　基本面分析，关注企业的成长 ………………132
第二节　技术面分析，结论依然可靠 …………………138
第三节　道氏理论与趋势分析法 ………………………141
第四节　波浪理论阐明的趋势运行细节 ………………146
第五节　K线理论，形态揭示未来………………………148
第六节　价量分析，动力决定方向 ……………………150
第七节　主力行为，跟随市场的引导者 ………………152
第八节　盘口细节，超短线交易必看 …………………155
第九节　技术指标，数字化的买卖信号 ………………157
第九章　寻求解释，个股为何如此运行 ……………159
第一节　政策消息面 ……………………………………160

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节 上市公司消息面 ……163
第三节 外围股市的动荡 ……169
第四节 龙头股的带动效应 ……171
第五节 产品价格的持续变化 ……176
第六节 限售股的解禁 ……179
第七节 热点题材的转换 ……180

3 第三篇

炒股实战篇 成功交易有章可循

第十章 移动均线，把握趋势运行的节奏 ……184
第一节 均线的原理 ……185
第二节 调用并设定均线周期 ……187
第三节 利用均线把握升势节奏 ……189
第四节 利用均线把握跌势节奏 ……191
第五节 利用均线把握顶与底 ……193
第六节 格兰维尔均线买卖定式 ……195
第十一章 图形解码，特殊K线下的买卖定式 ……198
第一节 长上影线与长下影线 ……199
第二节 短实体的上下长影线 ……203
第三节 长阳（阴）线下的均线买卖技术 ……205
第四节 双日K线的解读方法 ……207
第五节 包含形的双日组合 ……210
第六节 错位形的双日组合 ……213
第七节 早晨之星与黄昏之星 ……216

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八节 双重顶与双重底 ……218

第九节 头肩顶与头肩底 ……220

第十节 V形底与尖顶……222

第十二章 量在价先，异动量能中把握玄机……225

第一节 脉冲式的单（双）日巨量 ……226

第二节 放量上涨后的缩量横盘 ……230

第三节 逐日放大的递增式量能 ……232

第四节 局部高点的放量滞涨 ……234

第五节 震荡区低点相对缩量 ……236

第六节 低位反转后的缩量上行 ……238

第七节 高位区极度缩量滞涨形态 ……240

第八节 隔日放大的间隔式量能 ……242

第十三章 指标形态，遵循固定信号展开操作 …245

第一节 指数平滑异同平均线 ……246

第二节 随机摆动指标 ……250

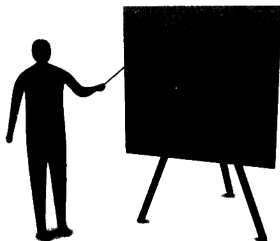
第三节 三重指数平滑平均线 ……251

第四节 涨跌比率 ……254

参考文献……258

后记 ……259

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第一篇

炒股热身篇

快速接触“股票”这一热门事物

现如今，“炒股”虽然已经不是一个新鲜的话题，但绝对是一个热门的话题。走进股市，不需要太多的专业知识，也不需花费多少时间，我们完全可以把它当做专职之外的一种“兼职”，依据个人情况来决定交易次数。当然，这是一个风险与收益并存的“兼职”，能否获利取决于我们的能力，而不是运气。从这个角度来看，炒股又是极具挑战性的。本篇中，我们从零开始，从多元化的理财投资角度着手，带领读者接触“股票”这一热门事物。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章
懂股票，才是成功的理财者

对于普通大众来说，投资渠道是很狭窄的。我们不能像下海经营的商人那样，通过买卖商品赚取中间的差价；也不能像拥有巨资的炒房客那样，通过买卖房子来实现资产的快速增值；更不可能像石油大亨那样，通过垄断市场来稳享高额利润。在当前的市场背景之下，如何实现手中资金的保值、增值，是每个人都必须面对的问题。定期存款、股票、期货、基金、银行理财等一系列的理财方式摆在了我们面前，我们需要对比、辨识，更需要取舍。在这些理财方式中，炒股，因其入市门槛低、预期收益高、风险可控等优点，应是最具魅力的一个。本章中，我们就来看看炒股这种理财方式的优势所在。

章节导读 

常见的理财方式有哪些？它们孰优孰劣？炒股是一种好的理财方式吗？股市的风险大吗？如何开始新手的炒股旅途呢？对于徘徊于股市大门之外的投资者来说，解决这些问题之后，我们就会做出“进入股市”这一正确而又明智的决定。本章中，我们以常见的理财方式为铺垫，客观、全面地审视一下炒股的重要性。

第一节——“通胀面前，你不理财、财不理你”：本节中，我们主要讲解通胀率、消费者物价指数等相关概念，它们与我们的生活息息相关，也有助于我们认识理财的重要性。

第二节——“存银行还是买基金，其实股票最好”：本节中，我们将讲解银行定期存款与基金这两种理财方式，帮助读者辩证地看待它们的优点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

与缺点。

第三节——“期货有魅力，但风险很难控制”：本节中，我们将讲解期货的双向交易机制、资金杠杆原理，它们是期货的魅力所在，同时也蕴涵了巨大的风险，期货交易并不适宜普通投资者参与。

第四节——“别让‘股市有风险’吓住了你”：本节中，我们将讲解成功投资者所具备的五种素质，这可以帮助我们大大降低参与股市的风险，并实现成功获利。

第五节——“如何开始我的炒股‘生涯’”：本节中，我们将利用一张流程图讲解进入股市并展开股票交易的一系列步骤，这可以帮助读者对“炒股”有一个全局的概览，为随后的细节学习提供铺垫。

第一节　通胀面前，你不理财、财不理你

▶ 近年来，通胀率居高不下，定期存款处于负利率状态。

▶ 通胀会使你本就不多的现金不断贬值、购买力不断下降。

▶ 应对通胀，我们更需要自身的努力。

通货膨胀，虽然是一个经济学术语，但对于大众来说，它并不陌生，这是一个与我们生活息息相关的经济指标。透过通货膨胀率的升降，我们可以了解到自己手中的现金是贬值了，还是升值了。所谓的贬值，就是指购买力下降了。例如：我手中的这张100元钞票在去年这个时候可以买15斤猪肉，但如今只能买10斤了，很显然，经过这一年，这100元钱的购买力明显下降了，也就是“钱”不值“钱”了。升值则正好相反，它指的是货币购买力增强了。

就单独的一件物品来说，它的价格涨跌具有一定的偶然性，完全可能因为天气、季节、技术革新等因素而出现大幅度的变化。但是，对于所有商品组成的这个整体来说，它的涨跌是可以统计出来，我们所说的通胀率高低，其实就是指这个整体。反应这个整体的平均价格变化的指标就是消费者物价指数（简称CPI）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

概念解读——CPI

CPI，即消费者物价指数（Consumer Price Index），是反映与居民生活有关的商品及劳务价格变动情况的指标，主要用于观察通货膨胀水平。一般说来，CPI涨幅小于1%时称为通货紧缩；1%<CPI涨幅<3%时，是物价稳定的表现；当CPI涨幅>3%时，就是通货膨胀；而当CPI涨幅>5%时，我们称之为严重的通货膨胀。

CPI这一数据在统计时，虽然包括了与民众生活较为紧密的一系列商品，但在大多数情况下，由于食品类的涨幅往往要明显高于CPI涨幅，因而，我们对物价上涨的切身感受也多会明显地高于官方公布的CPI涨幅。

那么，CPI的升降幅度取决于什么呢？经济学领域的大师们普遍认为：货币的供给量决定了CPI的升降。当货币供给量超出社会正常需求量时，就会造成货币贬值、通胀出现，当货币供给量低于社会正常需求量时，就会造成货币升值。

2008年席卷全球的一场金融危机，使得很多国家都采取了以增发货币来刺激经济的方法，这种刺激方法有一定的短期效应，但从长远来看，弊大于利。增发货币的直接后果就是将提高通胀水平，但这不会实时体现出来，它有一个时间差。美元是全球储备货币，美元增发所造成的通胀是全球埋单，其他各国增发的货币只能由自己埋单了。2008年，美元启动印钞机、其他各国大量增发货币，一轮全球性的通胀由此萌发。时至2011年，我们看到了通胀率居高不下的苦果。对于国内而言，为了保证物价稳定、抑制通胀，自2010年下半年至2011年上半年，虽然我国央行几次加息，但当前的一年定期存款利率依旧明显低于CPI涨幅。

通胀对穷人的影响力要更大一些，富人的资金往往是以房产、股权、固定资产等方式存在，这些资产在通胀的背景下也会不断升值，而穷人则不同，穷人的资产多是以现金的方式存于银行的，如果银行利率低于通胀率，则这些现金资产就会不断缩水。

面对居高不下的通胀率，如果我们不能卓有成效地进行理财，那我们手中的现金就会不断贬值下去，本就不富裕的我们也将雪上加霜。可以说，通

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

胀是一个“温水煮青蛙的过程”，我们如果坐视不理，最终受苦的只能是自己。我们需要做的是寻找合适的投资途径，实现资产的保值、增值。

第二节 存银行还是买基金，其实股票最好

▶将一部分闲钱存于银行，这无可厚非。

▶将大量的闲钱存于银行，这是理财意识匮乏的体现。

▶当你知道了基金的管理费大于其收益时，你还会买吗?

▶炒股并不是什么高难事情，你要相信自己的能力与潜力。

把闲钱存于银行的定期账户中，是一种保守的理财策略，大众群体，特别是中老年人士偏爱于此。银行定存是一种理财方式，但这种理财方式是否可取呢？我们应辩证地来看待它。

也许您不了解商家的赚钱模式，但您一定听说过“借鸡生蛋”这一俗语。借鸡生蛋是一个现代化的成语，在古代典籍中是找不到的。它形象地描述了“借别人的资源为自己创造财富”这一赢利模式。例如：企业向银行贷款，用这些贷款来扩大门店、经营业务，这样就创造出了利润，还清了银行的利息后，利润自然就是自己的了，于是，“蛋”也就生出来了。

借鸡生蛋的赢利模式，需要勇气、魄力、能力，也需要独到的商战眼光，这是聪明人的游戏，但凡企业家、富豪等成功的商界人士，在其早期的经营过程中，虽然从事行业有所不同，但他们却有着共同点，都是“借别人的资源为自己创造财富”。如果我们还了解到这些企业从银行所贷的款其实大部分正来源于大众的储蓄存款，那我们就又知道了一个更深层的信息：企业在利用我们手中的钱为自己创造着高额的利润，但我们存入银行的钱却因为利率低于CPI而不断贬值。揭示出这一“内幕”，我们自然也就醒悟了，将大量的钱存入银行，实在是一种很“愚蠢”的投资行为。

我们现在了解了定期存款的性质，但是，笔者绝不是建议读者把银行的钱都取出来进行其他投资。我们在日常生活中用钱的地方很多，赡养老人、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

教育子女、衣食住行等都需要手中有足够的现金，而且还要有一定的后备资金作为保障。存入银行的钱，我们可以依需求情况进行三月、一年、两年等定期存款，在不需要的时候，这些存款可以收获利息，在需要应急的情况下，这些存钱也可以随时取出。由于我国医保制度、教育制度等并不是很完善，百姓手中若没有足够的应急资金、后备资金，我们不光是心理不踏实，万一真遇到需要应急钱的时候，也将手足无措。对于投资渠道不是很宽的读者来说，我们可以将手中不包括房产等固定资产在内的现金总量的30%～50%存入银行，其余的现金可进行收藏、股票等方面投资。下面我们再来看看基金。

2007年的一场大牛市行情，让很多人了解了股市，也熟悉了基金。"让专业的投资人士来替您炒股"，这恐怕是基金打出的最具诱惑力的口号，广大投资者也确实有这种理念，即"对于风险较大的股市，专业人士肯定比我自己炒要好"。然而，实际情况真的如此吗？在继续探讨之前，我们先来了解一下什么是基金。

概念解读——基金

基金把众多投资人的资金汇集起来,由托管人（主要指银行）托管资金，由专业的基金管理公司加以管理和运用，通过投资于股票和债券等证券，以实现收益。按照基金规模是否固定，可分为封闭式基金和开放式基金；按照投资对象的不同，可分为股票基金、债券基金、混合基金、货币市场基金、期货基金、期权基金等；按照投资运作的特点，可分为成长型、收入型、平衡型基金。

对于广大基民来说，所参与的多是公募型的股票型基金。[⊖]基金的入门门槛低且有助于降低股市的非系统性风险，因而受到了很大一部分投资群体的青睐。例如：假设我们手中有5 000元，数额不大，如果我们买股票的话，也许只能买入1手（即100股），但一只股票的非系统性风险较大，股价完全

⊖ 所谓公募，是指向社会公众公开发放的，投资者可以在银行网点或是基金网站上进行申购赎回等操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

可能因为上市公司自身经营出现问题而出现大幅下跌。因此，在这种情况下，购买基金是一个不错的选择，因为基金是集合众人的钱来买入不同品种的股票，我们的5 000元只是基金所管理的庞大资产中的一部分而已。可以说，若我们手中资金数额不足以买入一系列不同类型的股票和债券，或者你根本没有时间和精力去挑选股票和债券，购买基金是不错的选择。

基金，这一理财产品的设计理念无疑是好的，但受国内股市忽高忽低的影响、基金的庞大管理费用、基金中频频出现利益输送等问题的困扰，近几年来的基金收益并不乐观。很多基民都出现不同程度的亏损。

在震荡市中，基本更是难有好的表现。2010年因大盘权重股的不作为，沪指下跌约14%，据数据显示，60家公司管理的656只基金在2010年全年利润仅有50.82亿元，相比2009年的9 102.5亿元大幅缩水约99%，股票型基金为2010年唯一亏损的基金类型，300只股票型基金共亏损355.3亿元。与股票型基金亏损对比鲜明的是：很多中小盘个股在2010年出现了惊人的上涨。但是，由于股市并没有呈现整体性牛市，这使得基金在股市上赚钱的难度加大，从而出现了亏损。不过，净利润的大幅缩水并不影响基金管理费的继续增长。2010年基金全行业收取的管理费达302亿元，相比2009年仍上升了6%。到了2011年上半年，股市仍处于震荡走势中，股票型基金表现则是越发的差劲，2011年上半年，310只股票型基金中仅有3只取得年内正收益，有13只年内跌幅超过20%。

在面对上下震荡幅度较大的股市时，一方面是基金没能体现出应有的专业“炒股”能力，另一方面基金继续增长着管理费用。这说明了什么问题？事实胜于雄辩，恐怕我们要买基金的时候，要三思而后行了。想通过买基金来实现资金的稳健升值并不实际，到头来很可能陷入一年赚、一年亏，到头一场空的境地。

值得一提的是与基金较为相似的“银行理财产品”，我们去银行或是浏览银行的网站时，常常可以看到一些银行推出的理财产品，例如：打新股理财产品、保本型理财产品等。其实，这些理财产品的设计方式与基金基本相似，而且，从总体来看，其运作也并不十分高明，一些看似很稳健的理财产

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

品，很可能到头来连定期存款利率的回报都没有。

在了解了银行定存与股票型基金这两种理财方式后，我们不妨再来看看炒股。在打开股票行情软件后，我们可以发现，相当多的个股在2010年及2011年上半年都有着不俗的表现，实现中短期内快速翻倍的黑马股也比比皆是。如果我们熟悉国内股市的特点、理解个股涨幅的规律，是完全有能力、有机会布局这些个股，并从中获取高额回报的。当然，能力的提高要有一个过程。在随后的章节中，我们将对炒股这种投资方式进行更为深入的探讨。

第三节 期货有魅力，但风险很难控制

▶参与期货市场，需要有较多的资金才能灵活调度。

▶期货合约可先买入也可以先卖出，这是它的双向交易机制。

▶期货交易使投资者只需以百分之几的资金即可运作价值百分之百的合约。

▶资金杠杆效应及双向交易机制是期货的魅力，但资金杠杆效应也使风险成倍放大。

期货，对于广大投资者来说是一个既熟悉又陌生的概念。说它是熟悉的，是因为"期货"这一词语常见于各种财经新闻、传媒报道中，而且，期货市场中的很多品种（如：黄金期货、原油期货等）的走势备受场内外人士关注；说它是陌生的，是因为参与期货交易的投资者数量较少，而且它的交易方式也不像股票那样被广大投资者所了解。但期货市场又是令人激动的，这与它的资金杠杆效应、以小博大的交易方式，及双向的获利机制密不可分。下面，我们先结合一个小案例来引出对于期货的探讨。

谷昌豆油厂是一家以压榨豆油为主营业务的厂家，由于近年来大豆价格波动频繁而又较快，厂长老李正在为大豆价格上涨带来的不利影响而发愁。因为资金紧张，厂里没有足够的现金去存储大量的大豆，而其他豆油厂则有较多的大豆储备，一旦价格上涨，公司将面临着原材料成本增加的负担，会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在同行业竞争中面临不利的局面，这时，老李的朋友、腾达期货经济公司的大张来了，"你的问题好解决，买入大豆期货就可以避免生产成本增加。"大张说道。"期货？"老李一头雾水。那么，究竟什么是期货呢？

概念解读——期货

期货交易就是买卖标准化的期货合约，这一期货合约可以是指代着具体商品（如：轻质原油、黄金、铜、大豆等）的合约也可以是指代着虚拟标的物（如：股票价格指数等）的合约。期货交易是一种"零和"交易。所谓的零和交易就是指：赢方的利润完全来自并且等于输方的数据（在不考虑佣金等交易成本的情况下）。而且，在期货合约规定的到期时间内，事先买入合约的买家要以"卖出"的方式进行平仓，事先卖出合约的卖家则要以"买入"的方式进行平仓，否则的话，买家或卖家在期货合约到期后，就要以期货合约所标的的具体商品进行实物交易了。

有人把期货交易称做一个残酷的抢钱游戏，事实的确如此。期货市场是一个"零和"市场，它不像股票市场那样可以创造价值、创造利润。在股票市场中，投资者完全可以通过企业的赢利而实现满盘获利，但在期货市场中，一方的赢利必然建立在另一方的亏损之上。

那么，期货市场又为何会出现？它在市场经济中有什么职能呢？这也正是我们本节开头案例中所提到，其实，期货市场诞生的原因就是为了给企业创造一个规避风险的平台，保障企业经营的稳健。腾达期货经济公司的大张为什么要让谷昌豆油厂的老李在期货交易市场中买入大豆期货合约呢？原因就是：期货的价格走势与现货走势是趋同的，这样，若现货大豆价格不断上涨，则期货价格也将不断上涨，虽然，老李在后续买入现货大豆时的成本不断提高，但由于老李提前买入了大豆期货合约，因而，所提高的这部分成本可以通过期货价格上涨所创造的收益来进行抵消。对于本例来说，老李是以事先买入期货合约的方式来对冲掉现货价格可能上涨所带来的风险，同样，对于手中有大量大豆现货而担心大豆价格下跌的企业来说，则可以采取相反的操作方式，即：以事先卖出合约的方式来对冲掉现货价格可能下跌所带来的风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这就是期货交易的双向获利机制，我们可以通过事先买入的方式，若期货价格上涨，随后通过卖出平仓即可获利；我们也可以通过事先卖出的方式，若期货价格下跌，随后则可通过买入平仓的方式获利出局。

说到这里，有的读者会问了：既然我能提前买入大豆期货，还不如干脆直接买入大豆现货省事呢。这个问题问的好，其实，买入大豆期货时并不需要太多的资金，期货市场是以资金杠杆方式进行交易的。例如：大连商品交易所的大豆保证金比率为5%，如果某客户要买入价值100万元的大豆期货的话，只需向交易所支付5万元的保证金即可。这种保证金交易的方式使得企业只需不多的资金即可买入价值很高的期货，有利于企业资金周转。当然，对于投机者来说，这种以小博大的方式更是极富挑战性。相对而言，股票市场的保证金比率为100%，不存在资金杠杆效应。

期货市场中的这种资金杠杆效应让很多投机者为之痴狂，但事实证明，能从中获利的仅仅是极少数人。这是因为：即使投机者判断对了期货价格的中长期走势，也往往难以获利。首先，期货合约有一个交割期，一般在几个月之内，在交割期临近时，投机者因为不从事现货交易，所以必然平仓出场（即：事先买入合约的，要通过卖出的方式进行平仓；事先卖出合约的，则要通过买入的方式进行平仓）；其次，若期货合约短期内出现大幅波动，而使得投资者的亏损额度将超过其保证金时，如果投资者不能及时追加保证金的话，就会被交易所强制平仓。

通过上面的分析可以看出，就算我们判断对了期货价格的中长期走势，若无法有效地控制好仓位，或者是在短期亏损的情况下无法追加后续保证金，也是完全可能亏损出局的。反之，若是我们判断错了呢，那亏损自然更是不可避免的了。而且，期货价格的短期走势又往往是以暴涨暴跌形式出现的，偶然性因素极大，即使是长年关注此类交易的专业人士都很难预测，对于商品期货知识并不精通的普通投资者来说，就更是难上加难了。

当然，期货交易之所以不普遍，也是因为期货市场的资金门槛相对较高，投资者若没有几十万元的资金来调度的话，是不可能控制好仓位、管理好保证金的。而对于普通的投资者来说，这无疑是笔巨大的投资。将自己手

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中本就不多的闲钱全部投入到高风险的期货市场中，恐怕只能是少数勇敢者的做法。

第四节 别让“股市有风险”吓住了你

▶我们要辩证地看待股市中的风险。

▶成功的投资者应具备资金、健康、知识、耐性、胆识等素质。

我们常常会听到“股市有风险、入市需谨慎”这样的说法，而且，国内的股市也似乎验证了这种说法，习惯性的短期暴跌走势并不罕见，这使得徘徊于股市大门之外的投资者把股市看成了高风险之地、入市热情大打折扣。

其实，股市这个场所，获利并不难、风险也并不大，它之所以被看做高风险之地，是因为绝大多数投资者都不懂得克制自己的情绪弱点，同时又缺少学习新知识的精神。我更愿把股市看做聪明者、克己者的乐园，在这个乐园里，勤奋加上一定的聪明，懂得适当地克制自己情绪弱点，是可以轻轻松松获利、把风险最小化的。

在进入股票市场之前，我们不妨先来看看成功的交易者应具备哪些素质。对此，我们可借鉴大师的观点。威廉 D. 江恩（William Dilbert Gann，1878—1955）是美国证券、期货业最具传奇色彩的技术分析大师，他不仅是一位成功的投资者，还是一位智者和伟大的哲学家。江恩身处动荡不定的乱世之中，但就是在这样的背景下，在其45年的投资生涯中，他赚取了5 000多万美元利润，相当于现在的10亿多美元。江恩认为，成功的投资者应具备五种素质：知识、耐心、健康、资金、胆识。

□ **知识**。金融市场固然令人心动，但这是一个专业性较强的领域，即使是专业人士也往往会迷失方向，更何况不了解它的新手。在参与股票等证券产品的交易时，足够的知识将使我们能更准确地把握市场、预测未来。

□ **耐心**。这是成为成功投资者最为重要的资质之一。股市天天有机会，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但我们能力有限，只能发掘那些我们熟悉的机会，而不可能把握住每个机会。我们应耐心地等到属于自己的机会出现时才出手，这样才不会掉入陷阱而无法自拔，而这正需要足够的耐心。同样，在买入一只个股后，我们还必须有长期持股的耐心，只有这样，才能从个股的不断上涨中获取高额的回报。很多技术出众但性格急躁的投资者难以在股市获利，原因就在于他们缺乏耐心。

- **健康**。金融市场的波动幅度是巨大的，任何人都有犯错的时候，我们要有较强的心理承受能力，同时，由于股票等证券交易还需要投入大量的时间与精力去观察、去分析，这就意味着拥有强健的身体、敏锐的思维是我们成功的必备基础。换句话说，即使在股市中获利了，却失掉了健康，那这种交换也是极不划算的。因而，在参与股市时，我们不可过于忘我，劳逸结合才是智者的行为。
- **资金**。资金是我们参与交易的必备本钱，参与包括股市在内的证券市场，我们不能无中生有、凭空制造。"巧妇难为无米之炊"，只有当我们拥有一定数量的资金，才能凭借着丰富的知识、足够的耐性等自身能力来实现获利。
- **胆识**。如果一个人得到了世界上最好的车，也深谙驾车的知识，但他却因害怕可能出现小错误而没有勇气去驾驶它，那他也绝不可能是一个成功的车手。你可以通过学习获得炒股的知识，但是你如果没有胆识去买或抛，你就不可能获利。

第五节 如何开始我的炒股"生涯"

- 开户、存入资金，是炒股的第一步。
- 准确地预测股价走势，是炒股的核心所在。
- 预测股价走势不是凭运气，需要的是知识、经验与能力。

炒股并不是一件难事，当你开始加入到股票市场中来时，就等于踏上了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一条机遇与挑战并存的道路。但是，对于新入市的投资者来说，我要告诫的是：千万不要把股市当成一个可以实现暴富梦想的场所，我们参与股市是为了获得远高于银行定期存款利息的回报，是为了实现资产的保值增值，也是为了开辟一条新的投资渠道。摆正心态后，我们在日后的交易中就不会因冒失而盲目出手，也不会因小利而过早抛售。

那么，如何开始我的炒股"生涯"呢？对于仍旧徘徊于股市大门之外的投资者来说，需要一个明确的指引，需要一个流程性的操作指南。对此，作者绘制了一张入市炒股流程图，如图1-1所示。

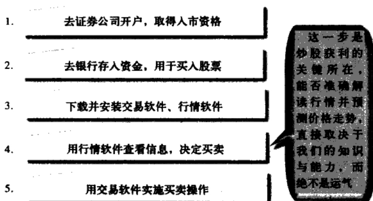


图1-1 投资者入市炒股流程图

去证券公司开户、去银行存入炒股资金，这是我们进入股市、开始炒股的首要步骤。经过这两步之后，我们就具备了从事股票交易的资格。现如今是互联网时代，股票交易都是在网上发生的，因而，我们要从网上下载证券公司提供的交易软件（也称为委托软件），用于具体的买卖股票操作；除此之外，还要从网上下载并安装股票行情软件，用于查看行情。利用股票行情软件提供的各种信息（例如：公司赢利情况、股票价格走势、个股成交量、买卖盘等），我们就可展开具体的分析并预测股价后期走势了。"预测股价走势"是炒股获利的关键要素也是炒股的核心所在。我们能否获利，就取决于能否准确地预测股票价格走势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章
寻根究底，从源头认识股票

炒股，我们交易的是股票，但我们有没有想过为何会出现股票这种事物呢？股票，它究竟意味着什么呢？读史明智，任何事物都有其诞生原因、发展轨迹。透彻地理解一种事物，最好是从它的起源、历史着手。股票，它的诞生也是有历史背景的。本章中，我们将结合股票交易的诞生，来全面、深入地讲解股票的特点、性质。这些内容有助于读者透过现象看本质，可以为随后具体炒股提供一个很好的铺垫。

章节导读



“寻根究底”是最好的学习方法，它有助于我们从源头、本质上认识一种事物。既然我们要炒股，就应力争成为成功的股民，对股票这种事物的理解也绝不能停留在表面。本章中，我们将从股票的诞生说起，全面讲解股票的特征、股市的运作方式、股市的划分方法，以帮助读者尽快熟悉股票、熟悉股市，为随后的实战操作打好基础。

第一节——“读史明智，股票为何会诞生”：本节中，我们将讲解股票的经济作用、股票诞生的时代背景等历史性的内容，这有助于读者从源头上认识股票。

第二节——“什么是股票，什么是股份公司”：股票与股份制公司是息息相关的共存体，本节中，我们将为读者解读这两个概念。

第三节——“理解股票的六大特征”：了解其本质特征，我们才能把握这种事物。本节中，我们将讲解股票所具有的六大特征。

第四节——“从发行到流通，股市的运作方式”：我们交易的是股票，参与的是股票市场。股票市场是如何运作的呢？这是我们本节中所要解决

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的问题。

第五节——“认识我们参与的A股市场”：境内普通投资者参与的只是A股市场，本节中，我们将结合H股、B股等概念，来认识一下A股市场。

第一节 读史明智，股票为何会诞生

▶股票是社会化大生产的产物。

▶荷兰东印度公司让世界认识了股票。

▶通过股票，投资者与企业实现了利益共享、风险共担。

据史料记载：古罗马的纳税人公司是股份公司的最早萌芽；12世纪热那亚人创办的信托组织和15世纪地中海沿岸出现的入股经商等形式，是股份制经济的原始雏形；16世纪英国“独占公司”的出现，推动了股份制经济及股份公司的建立；17世纪英国詹姆士一世第一次认可了股份公司的法律地位。但是，真正让世界认识股票、开辟股票交易新纪元的当属荷兰东印度公司，因而，很多历史资料中都将其作为世界上第一个发行股票的公司。

现代意义的股票，从其诞生至今，已有400余年的历史，虽然历史悠久，但400年前的股票与今天我们所谈的股票终归是一种事物，并无本质上的区别。那么，股票为何会诞生呢？人们为什么要买入股票呢？这要从社会发展、经济变革的角度来理解。本节中，我们就结合荷兰东印度公司所处的历史环境，来追溯一下股票的诞生。

在17世纪初，受英国工业革命的推动，欧洲的资本主义经济实现了裂变式的发展，家庭式的小作坊、难成规模的小工厂逐渐被淘汰，社会化大生产需要规模巨大、实力雄厚的大型企业。在这一背景下，单独一个人或是一伙人的资金实力已经远远无法满足企业经营规模扩大的需要，企业经营规模扩大与资本需求不足的矛盾日益突出。而与之形成鲜明对比的是，社会上的闲散资金很多，这些闲散资金投资无门。正是在此背景下，向全社会发行股票来募集资金的这种全新筹资模式应运而生。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

17世纪，是航海时代，也是资本主义的“重商主义”时代，欧洲各国从世界各地掠夺大量的黄金白银，经海路运抵本国。当时的欧洲各国政府，为了掠夺大量的黄金白银，联合成立了全世界第一家国营企业——东印度公司。[⊖]

荷兰是当时世界上的商业霸主，当时，人口不足200万的荷兰拥有全欧商船吨位的4/5，是英国的4~5倍，法国的7倍，被马克思称为当时的“海上第一强国”。1602年成立的荷兰东印度公司是一个规模庞大的企业，它也创造了一种新型的公司组织形式，为了组建公司、实现高效运转，需要巨额资金，这些资金正是通过发行股票向社会募集所得的。人们来到公司的办公室，在本子上记下自己借出了钱、拿到相应的股票凭证，公司承诺对这些股票分红，这就是荷兰东印度公司筹集资金的方法。

荷兰东印度公司之所以发行股票来募集资金，是因为从事海运有着较大风险，也需要巨量的资金来组建公司、实现运营。人们之所以购买它发行的股票，是因为海运贸易的利润是巨大的，通过购买股票可以分享企业所创造的利润，而且，荷兰政府也是东印度公司的股东之一[⊜]，这提升了公司的信誉。

人们购买股票后，有一些人基于某种原因也会想将手中的股票卖出去、变成现金，这就促使了股票的转手。据文献记载，早在1611年就有一些商人在荷兰的阿姆斯特丹进行荷兰东印度公司的股票买卖交易，形成了世界上第一个证券交易所——阿姆斯特丹证券交易所（Amsterdam Stock Exchange，AEX）。

若企业的赢利能力出众，购买的股票带给投资者的回报也是极为丰厚的。以荷兰东印度公司为例，从1602年到停发股息的1782年，平均每年股息高达18%，而鼎盛时期的股息竟然高达40%，1602～1782年，东印度公司分配给股东的股息总额大约等于公司成立时股票总市值的36倍。

⊖ 在欧洲历史上，一共有过多个被简称为东印度公司的企业，它们是英国、法国、荷兰等17世纪新兴的殖民国家为了处理在殖民地区的一些事务成立的机构，因而，可以具体分为荷兰东印度公司、英国东印度公司等。

⊜ 企业或公司在发行股票前，首先要将自己变成股份制形式（即转变成股份制公司），此时，股票是一种凭证，每一份股票都代表着公司的一份资产，投资者通过买入企业所发行的股票后，就等于拥有相应份额的企业资产、成了公司的股东。这样，股东与企业之间就实现了利益共享、风险共担。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

荷兰东印度公司开辟了股份公司的这种组织形态，它的优势是显然易见的，这就是可以快速地募集到企业生产、经营中所需要的巨额资金。随着资本主义经济的高速发展，更多企业借鉴了这种组织形式，发行股票的股份制公司也开始大量出现。

中国的股票交易出现的比较晚，随着改革开放、计划经济向市场经济的转型，股票这种为企业提供融资渠道、为经济发展提供动力的重要事物被提上了日程。1984年11月18日，中国第一个公开发行的股票——飞乐音响向社会发行1万股（每股票面50元）股票，这在海外引起比国内更大的反响，被誉为中国改革开放的一个信号。最早发行的股票是纸制形式的，图2-1为飞乐音响的股票票面图，这时的股票有实实在在一张纸“票”，而现在发行的股票都是电子形式的，关于股东身份、发行数量、购买数量等信息都存储于交易所的数据库中。

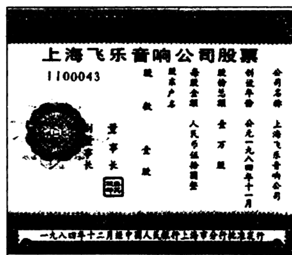


图2-1 上海飞乐音响股票

1990年11月26日，经国务院授权，由中国人民银行批准建立的上海证券交易所正式成立，这是新中国成立以来内地的第一家证券交易所。在社会主义市场经济体制下，大型的国有企业也可以通过发行股票来募集资金，而国家可通过控制多数股权的方式来享有企业的经营权、控制权，并不会使得

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国有资产私有化，这也是股份制方式既适用于资本主义，也适用于社会主义的原因所在。

第二节 什么是股票，什么是股份公司

▶ 股票是一种综合权利的象征。

▶ 股票将股东与股份制公司联系起来。

一家公司可以通过发行股票来募集资金，但它必须先转型为股份制公司；投资者可以购买股票，此时，投资者将成为这家公司的股东。股票，将筹资者与投资者联系起来，同时，也赋予了投资者应享有的权利。

概念解读——股票

股票（Stock或Share）是股份公司在筹集资本时向出资人发行的股份凭证，它是一种有价证券，股票代表着其持有者（即股东）对股份公司的所有权。这种所有权是一种综合权利，不仅有权按公司章程从公司领取股息和分享公司的经营红利，还有权出席股东大会，选举董事会，参与企业经营管理的决策。

在"股票"这个概念的表述中，涉及"股份公司"、"有价证券"这两个相对难懂的概念。股票是股份制公司发行的，这很好理解；股票同时又是一种有价证券，那么，什么是"有价证券"呢？

概念解读——有价证券

有价证券是具有一定价格并代表某种所有权或债权的凭证，它主要包括股票、基金、债券等。有价证券是一种虚拟资本，虽然本身没有什么价值，但由于它是一种法律凭证，代表着有价证券持有者对相关实体资产的所有权，因而，这种证券是有价格的。

一般来说，我们平常所说的"证券"就是指有价证券，除了有价证券之

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

外，还有一个“无价证券”的概念。无价证券又称凭证证券，是指具有证券的某些特定功能，但不能作为财产使用的书面凭证。由于无价证券不能流通，所以不存在流通价值和价格。有价证券与无价证券的区别就在于：是否代表了一定的商品或者资源。

例如：购物券、提货单属于有价证券，但借据就不是有价证券。因为购物券、提货单可以直接实现一定的价值，本身也包含相应的价值，可以转让。借据只是一种凭证，只对债权人有证据的作用，因而，它是一种无价证券。

企业或公司可以向社会发行股票，股票就是一种有价证券，发行股票之后，企业会募集到所需资金。但是，在发行股票之前，公司必须转型为股份制的组织形式。“股份制”是一种独特的公司制形式。

概念解读——股份（制）公司

对于股份制公司，我们不必从学术的角度来探讨，这既难懂，也无必要。我们可以这样简单的理解：股份制公司就是将公司的实体资产划分为若干等额股份，每一股都代表着一份实体资产，谁拥有的股份越多，谁拥有的实体资产也越多。

股份公司通过发行股票筹集资金，股东（即：手中持有股票的投资者）按持股比例拥有相应的权利和义务。一股一权、一权一责，股权平等。任何人持有公司的股票，他就是公司的股东，享有相应的权利和义务。图2-2标示了股票是如何将股东与股份公司联系起来的。

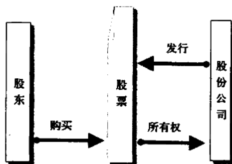


图2-2 股份公司与股东之间的“桥梁”——股票

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三节 理解股票的六大特征

▶股票具有法律效力性、不可偿还性、参与性、收益性、流通性、风险性等特征。

在买入一只股票后，若持有人想将其兑换成现金，能否要求公司退股？股票价格的波动幅度大吗？本节中，我们就来概略地了解一下股票所具有的几大特征。

股票主要包括以下六方面特征：法律效力性、不可偿还性、股东参与性、流通性、收益性、风险性（见图2-3）。这六方面特征有助于我们全面、透彻地理解股票这种事物。

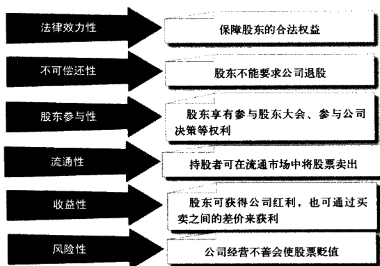


图2-3 股票所具有的六点特征

□ **法律效力性**。股票具有明确的法律效力，当投资者买入公司发行的股票后，就意味着公司与股东之间具有了受法律保护的经济关系。股票是与发行公司共存亡的，公司的发展可以为股东带来丰厚的回报，若公司因经营不善而破产时，则公司必须将结清负债后的净资产平分给持有股票的股东。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- □ **不可偿还性。**股票是一种无偿还期限的有价证券。投资者在购买了股票之后，就不能向公司要求退股，从期限上看，只要公司存在，它所发行的股票就存在。若持股者想将手中股票变成现金，只能到流通市场转手卖给其他人。
- □ **股东参与性。**股东有权出席股东大会，选举公司董事会，参与公司重大决策。股东参与公司决策的权力大小，取决于其所持有的股份的多少。从实践中看，只要股东持有的股票数量达到左右决策结果所需的实际多数时，就能掌握公司的决策控制权。
- □ **流通性。**股票的流通是指股票在不同的投资者之间进行转让。股票持有者可以在流通市场卖出股票从而兑换成现金，未持有股票者则可以在流通市场用现金买入股票。相对于其他的理财产品来说，股票的流通性无疑是极强的，只要投资者手中持股数量不是十分巨大，是可以随时依市价将其变现的。
- □ **收益性。**股票的收益性体现在两方面，一是，若公司赢利出众，一般会将所创造的利润以股息、红利的形式发放给股东；二是，持股者可以通过股价的上涨来获取买卖之间的差价利润，这也是炒股获利的主要方式。
- □ **风险性。**股票价格往往出现大幅的波动，当公司经营不善或是有利空消息出现时，大量的持股者争相抛售会造成股票价格的大幅度下跌，持股者的账面上也会出现较大幅度的亏损。

第四节 从发行到流通，股市的运作方式

- ▶股票市场依职能可分为一级市场与二级市场。
- ▶证监会监督并管理着股票市场的运行。
- ▶证券交易所是股票交易的场所。
- ▶证券公司为投资者提供中介买卖服务。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票市场，它的功能就是为企业提供一个募集资金的平台，为投资者提供一个投资的平台。为了实现这种功能，需要一种合理、有效的组织方式。要想理解股票市场的运作方式，我们可以从一级市场与二级市场、证监会、证券交易所、证券公司这几个概念着手。

一级市场与二级市场是依股票市场的职能来划分的。一级市场也称为发行市场，它是企业发行股票以募集资金的市场。在这里，企业发行新股、投资者进行申购，这样企业就可以募集到所需的资金。二级市场则是流通市场，它是股票在不同投资者手中流通、转手的一个市场。在这里，持股者可以将股票卖出以变成现金，持币者则以现金买入持股者所卖出的股票。一级市场与二级市场是一个有机的整体，当一家企业在一级市场中成功发行股票之后，它就成为了一个上市公司，随后就会进入到二级市场中。因而，也可以这样说：我们在股市中买卖的股票都是上市公司的股票。

通过向社会公众发行股票来募集巨额的资金，是任何一个企业都想要的。但是，并不是每个企业都有这样的资格。一个企业只有满足一定的硬性条件（例如：总资产规模达到某一指标、连续几年实现赢利等），并且要经过证监会的审核，才能向社会公众发行股票，从而成为一家上市公司。

概念解读——证监会

证监会，是国务院直属机构，是全国证券期货市场的主管部门，按照国务院授权履行行政管理职能，依照法律、法规对全国证券、期货业进行集中统一监管，维护证券市场（包括：股票市场、基金市场、债券市场等）秩序，保障其合法运行。

证监会监督管理着股票市场，它负责股市的公开、公平、公正，保障广大投资者的利益，这就是它的职能所在。广大投资者买卖的是上市公司的股票，上市公司数量众多，为了更好地管理股票市场的交易、提供一个交易信息发布的平台、提供一个交易的场所，需要某一组织来履行这一职责，履行这一职责的就是证券交易所。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

概念解读——证券交易所

证券交易所是指依法设立的，不以赢利为目的，为证券的集中和有组织的交易提供场所、设施，履行国家有关法律、法规、规章、政策规定的职责，实行自律性管理的会员制事业法人。

证券交易所是证券（包括股票、基金、债券等）交易的集中场所，从实际情况来看，证券交易所具有保证股票市场运行的连续性、形成合理的价格、实现资金的有效配置、减少证券投资的风险等功能。

企业在一级市场中成功发行股票后，随后就会进入到证券交易所中成为一家上市公司（这也意味着这家公司正式登陆了股票市场），这些上市公司的股票在证券交易所可以自由交易，而且证券交易所提供了实时的报价行情平台，为投资者进行交易提供便利。在国内市场中，有两家证券交易所，一家是上海证券交易所，一家是深圳证券交易所。这两家证券交易所面向相同的投资者群体，为境内企业提供了一个上市融资的平台，一家企业只能选择其中的一个证券交易所进行上市。

在证券交易所这个概念中，“会员制”是我们需要重点了解的。这个会员制是指：只有成为了证券交易所的会员，才能进入到证券交易所中从事股票交易。但是，证券交易所基于地域限制、空间限制，广大投资者是不可能入场进行交易的。此时，就需要一个中介提供买卖服务，这就是证券公司。证券公司是交易所的会员，它们可以进入交易所实施股票交易。虽然股票交易是在证券交易所发生的，但是，我们却是通过证券公司来进行股票买卖的。（关于证券公司的概念，我们将在第三章进行解读。）

第五节 认识我们参与的A股市场

▶ A股、B股、H股面向不同的投资者群体。

▶ 境内投资者参与的是A股市场、买卖的是A股股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

进入股市之后，我们常听到"A股"、"B股"、"H股"等词语，其实，这是依据股票市场所面向的投资者群体而进行的划分。A股、B股、H股可以看做三个股票市场，它们分别面向不同的投资者群体。因而，一家企业可以同时登陆A股、B股或H股。下面我们就来具体解读一下这三个概念。

概念解读——A股市场

A股市场由全体A股股票构成，A股股票是指那些由境内公司发行、在上海或深圳证券交易所上市交易的股票，A股股票所面向的投资者群体为：境内机构、组织或个人（不含台、港、澳投资者），投资者在认购这些股票时以人民币为货币单位。

在上海证券交易所上市并发行A股股票的公司称为上证A股，在深圳证券交易所上市并发行A股股票公司称为深证A股。平常，我们境内普通投资者参与的就是A股市场，所买卖的品种也是A股股票。

概念解读——B股市场

B股市场由全体B股股票构成，B股股票是指那些由境内公司发行、在上海或深圳证券交易所上市交易的股票，B股股票所面向的投资者群体为：外国的自然人、法人和其他组织，中国香港、中国澳门、中国台湾地区的自然人、法人和其他组织，定居在国外的中国公民，中国证监会规定的其他投资人。

B股市场主要是为境外投资者购买境内公司股票提供一个窗口，上海证券交易所B股交易以美元计价，深圳证券交易所B股交易以港元计价。在上海证券交易所上市并发行B股股票的公司称为上证B股，在深圳证券交易所上市并发行B股股票的公司称为深证B股。2001年2月19日后，B股市场对国内投资者开放。因此，境内居民只要有外汇资金都可以参与B股买卖交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

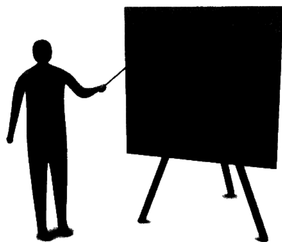
概念解读——H股市场

H股市场由全体H股股票构成，H股股票是指那些由境内公司发行、在香港证券交易所上市交易的股票。香港的英文名称为：HongKong，故此类股票称为"H股"。H股主要面向中国香港及境外投资者。

一家企业，无论它是面向境内投资者发行A股股票，还是面向境外投资者发行B股股票，抑或是面向香港投资者发行H股股票，只要它成功登陆了证券交易所、其股票可以在证券交易所自由买卖，它就是一家上市公司。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第二篇

炒股入门篇

轻松掌握股票知识与炒股方法

经过第一篇的热身之后，相信读者对股票已不再陌生。本篇中，我们将继续深入讲解更为实用的炒股知识。在章节顺序的安排上，我们还是遵循了由浅入深、由基础操作到综合应用的原则，这种安排方式可以让我们在阅读时更轻松、更流畅。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章
开始交易，买卖股票很简单

章节导读 

如何加入到股市中来？如何从网上下载用于买卖股票的交易软件？如何实施一笔买卖交易？这些最为基础的操作是我们应首先掌握的内容。本章中，我们将向读者展示股票交易的前前后后。

第一节——“炒股先开户，新股民入市流程”：本节中，我们将讲解开户的流程。了解这些内容后，我们就可以快速加入到股市中来，成为一名股民。

第二节——“下载并安装委托软件”：本节中，我们将以股票交易软件为例，讲解几个基本的电脑操作，包括使用搜索引擎、下载软件、安装软件。

第三节——“买卖行为所涉及的炒股术语”：股市有股市的规律与术语，了解它们，我们才能成为一名合格的股民。

第四节——“买股与卖股的操作流程”：买卖股票是两种相反的操作，它们并不难，是最为基础性的内容。

第五节——“如何申购新股”：除了参与流通市场中的股票交易外，我们还可以通过申购新股的方式进行获利，本节中，我们将讲解新股的申购流程。

第一节　炒股先开户，新股民入市流程

▶开户，是取得入市资格的一步，也是入市的第一步。

▶开户时选择一家网络服务好、佣金相对低的证券公司很重要。

对于未入市的投资者来说，如何进入股市？如何获得炒股资格呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图3-1是新股民开户、炒股流程图，可为新股民提供参考。本节中，我们结合这张图来进行讲解。

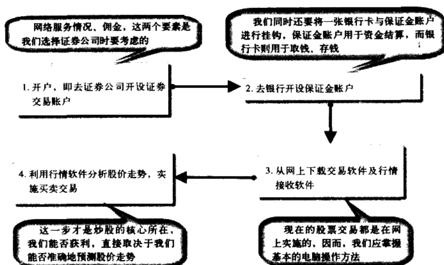


图3-1 新股民“开户—炒股”流程图

1. 去证券公司开户

开户是我们进入股市的第一步。所谓的开户，就是指开设证券交易账户，证券交易账户相当于进入股市的一张通行证，这张通行证上标明我们的股东代码，每个投资者在开户后，都会获得一个标识自己身份的唯一的股东代码。证券交易所就以股东代码来存储、管理着投资者的股票交易行为。由于股票市场是以证券交易所为基本的组织、管理单位的（境内有两家证券交易所：上海证券交易所、深圳证券交易所），而境内投资者参与的又是在这两家交易所中挂牌上市的A股公司，因而，我们在开户时要同时开设上证A股账户与深证A股账户。这样，我们才能具有既能参与上证A股市场又能参与深证A股市场的资格。

开户，要到具体的证券公司柜台办理（证券公司也常称为券商），需携带本人身份证原件及复印件若干张（一般不超过6张），委托他人代办的，还需提供代办人身份证及复印件。目前国内有上百家证券公司，如果投资者所在地有多家证券公司的话，那我们是有选择余地的。在选择证券公司时，证

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

券公司的网络服务情况及佣金收取标准是我们要考虑的要素。

现今的股票交易都是在网上进行的，因而，证券公司应该名气大一些，这样的证券公司一般才会有较为理想的网点布局，所提供的网络服务也才会更好一些。佣金，是证券公司向投资者收取的证券交易中介服务费。虽然股票交易是在证券交易所发生的，但投资者要委托证券公司来进行股票交易，这样，一笔交易成功之后，证券公司就会从中收取一定比例的佣金。不同的证券公司有不同的佣金收取标准，但最高不能超过成交金额的千分之三。[⊖]“千分之几”的佣金，似乎并不多，但我们可不要小看它，如果我们从事短线交易的话，那么，一年下来，选择一家佣金相对较低的券商，则可以省下一笔不菲的交易成本。

佣金，是从事股票交易的一种成本。提到佣金，我们可顺便了解一下股票交易印花税，因为“佣金”与“股票交易印花税”是股票交易的两大成本。

概念解读——股票交易印花税

股票交易印花税是从普通印花税发展而来的，是专门针对股票交易发生额征收的一种税。我国税法规定，对证券市场上买卖、继承、赠与所确立的股权转让依据，按确立时实际市场价格计算的金额征收印花税。截至笔者撰稿时（2011年7月），A股市场的印花税为千分之一，且采取只向卖方征收的单方征收方式。

在证券公司柜台处开户时，我们要与证券公司签订“证券买卖委托合同”、“风险揭示书”等一系列文件，这些可以在柜台人员的指导下完成。值得注意的是：证券交易账户与投资者本人是一一对应的关系，这意味着投资者只能选择一家证券公司进行开户。

2. 去银行开设保证金账户

现阶段的证券公司只负责证券交易的管理与维护，并不存储客户资金，客户资金一般都由相对应的商业银行来托管。这种由第三方来托管客户资金的方

⊖ 佣金是以双向的方式进行征收的，即投资者买入股票时要收取，投资者卖出股票时也要收取。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

式，避免了券商挪用客户资金情况的出现，能有效地保障客户资金的安全。

在券商处开设证券交易账户后，投资者就可以到相应的银行开设保证金账户。保证金账户与证券交易账户是对应的，所谓的保证金账户就是投资者的炒股资金结算平台，由于股票价格是实时变动的，保证金账户保证客户可以实时了解股票账户上的资金增减情况。在开设保证金账户时，投资者还需要一张银行卡（或者是活期存折），这张银行卡与保证金账户相挂钩，投资者向保证金账户中存钱、从保证金账户中取钱，都需要用到这张银行卡。

如果投资者这张银行卡开通网上银行功能，同时保证金账户开通网上划转功能，则在网上即可以直接进行“银行卡”与“保证金账户”之间资金的划转，这是极为方便的。

3. 下载安装股票交易软件及行情接收软件

在开设了证券交易账户及保证金账户后，投资者利用所获得的账户号码、自己所设的密码登录股票交易软件进行买卖，并可利用行情接收软件来获取实时的股市行情（下一节中，我们将讲解下载股票交易软件的方法）。

4. 分析股价走势，进行实盘买卖

这一步是炒股的核心所在，也是我们成功获利的核心所在。股票的买卖操作很简单，但这种买卖操作只有是低买高卖才能获利，因而，只有我们可以准确地预测到股价的上涨并实施买入操作，随后，才能通过高价抛售实现获利出局。预测股价走势的方法有很多，可统分为两大类：基本面分析法、技术面分析法。对于这些内容，我们将随着讲解内容的不断加深而逐渐展开。

第二节 下载并安装委托软件

▶下载并安装软件，是基本的电脑操作。

▶不同的证券公司提供不同的委托交易软件。

▶我们可以用搜索引擎来找到下载点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下载与安装是最为基本的电脑操作，投资者需要一台可以登录互联网的机器。下载是指将互联网上的相关资源（如：软件安装包、歌曲、电影、图片等）复制到自己电脑中；安装则是指将相关的软件安装在自己电脑中，这样，这一软件就成为了一个可以执行的程序，我们就可以使用它所提供的各种功能了。

委托软件，也称为交易软件，它是由证券公司提供的，利用这些委托软件，我们就可以实施股票买卖操作了。下面我们以海通证券的交易软件为例，看看如何下载、安装委托软件。㊀

从网上下载东西，主要有两种方式，一是通过专业的搜索引擎找到下载点，二是直接进入提供这一资源的相关网站。下面我们来看看下载及安装的流程。

如图3-2所示，在一台已经连接了互联网的机器上，首先，我们打开一个网页浏览器（本例中以Windows操作系统自带的IE浏览器为例）。随后，在地址栏内输入相关的网址，如果我们要利用搜索引擎来寻找下载点的话，则在此输入搜索引擎的网址（常用的搜索引擎有百度等，其网址为：http://www.baidu.com）；或者我们也可以直接输入证券公司的网址，因为在证券公司的网站上会提供相关交易软件的。一般来说，使用搜索引擎是最方便的，我们只需在搜索引擎中输入所要查找内容的关键字，即可轻松找到入口点。

下面我们以百度为例，看看如何利用搜索引擎来进行查找，这也是基本的电脑操作，在我们寻找其他网上资源时，它同样适用。在地址栏内输入网址后，单击回车，即可打开相应的搜索引擎网站或是证券公司网站。㊁

㊀ 在哪家证券公司开户，就下载哪家的委托软件。

㊁ “单击”或“点击”，不做特殊说明的情况下，这两个词语所指的操作是单击指按下鼠标左键，然后马上放开；“双击”则是连续单击两下鼠标左键，即按下鼠标左键，马上放开、再按下鼠标左键、再马上放开，这两次单击要有连续性、一气呵成，中间不能停留。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

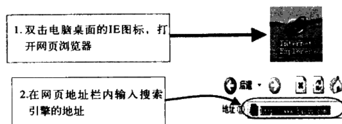


图3-2 下载、安装交易软件流程图1

我们以百度搜索为例，图3-3标示了基本的搜索流程，在搜索栏内，我们要搜什么，就列出其关键词。本例中，我们搜的是海通证券交易软件的下载点，因而，输入“海通证券”、“交易软件”、“下载”这三组关键词即可，关键词与关键词之间用空格分开，这样，我们随后搜到的网页上就会包含这三组关键词。

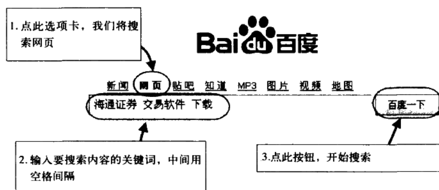


图3-3 下载、安装交易软件流程图2

概念解读——搜索引擎

搜索引擎(search engine)是指根据一定的策略、运用特定的计算机程序从互联网上搜集信息，在对信息进行组织和处理后，为用户提供检索服务，将用户检索相关的信息展示给用户的系统。从使用者的角度看，搜索引擎提供一个包含搜索框的网页，在搜索框输入词并提交给搜索引擎后，搜索引擎就会返回跟用户输入的内容相关的信息列表。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所有搜到的相关网页会以列表的形式呈现出来，如图3-4所示，这些就是入口点，但并不是每个入口点都提供了这一软件的下载，我们需要点击进入，来具体地查看一下，以此才能找到我们所需的资源。

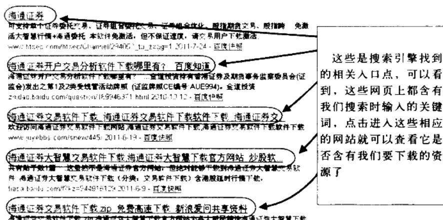


图3-4 下载、安装交易软件流程图3

图3-4中的第一个入口点其实就是海通证券的官方下载点，点击此项即可进入提供下载资源的网页，如图3-5所示。我们要下载的是交易软件（也称为委托软件），找到这一软件所在位置，点击相对应的下载按钮，随后会弹出一个下载对话框。

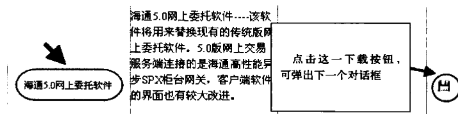


图3-5 下载、安装交易软件流程图4

如图3-6所示，在这一下载对话框中，列出了所下载的软件名称，我们可以点击“运行”，也可以点击“保存”。两者有细微的区别，运行，就是直接打开这一安装程序；保存，则是先将此程序保存在电脑中的相关位置（如：桌面、C盘、D盘等），随后，可以以手动的方式通过双击来运行它。在此处，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们点击“保存”。⊖

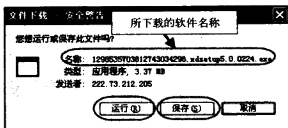


图3-6 下载、安装交易软件流程图5

此时，会弹出一“另存为”对话框，如图3-7所示，在这一对话框中，我们可以选择保存位置、设定文件名。

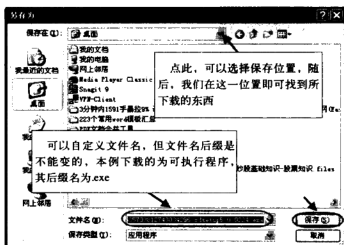


图3-7 下载、安装交易软件流程图6

在图3-7中，我们是将这一软件下载到了桌面上，耐心等待下载完成之后，我们到桌面上即可找到它（见图3-8)，这是海通证券交易软件的安装包，双击即可启动它、即可弹出安装对话框，如图3-8所示。安装软件的过程是很简单的，在安装过程中，我们可以自行设定安装位置，并通过点击“下一步”来进

⊖ 如果投资者的电脑中安装了迅雷、快车、旋风等专业的下载工具，则会弹出相对应的下载对话框，但使用方法都是相近的，在下载对话框中，都可以选择下载位置、修改下载文件名等操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

入到安装过程的下一环节。在安装完成之后，我们可以在桌面上看到这一软件的快捷方式图标，双击此图标，即可打开海通证券的交易软件。（或者：通过桌面左下角的“开始”→“程序”→“海通证券5.0”也可以打开此软件。另外，电脑中所有安装的程序或软件，在“开始”→“程序”中都可以找到。）

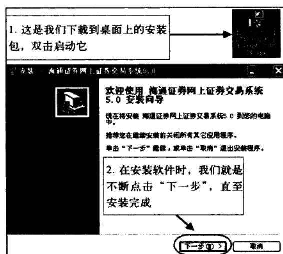


图3-8 下载、安装交易软件流程图7

随后，会弹出一下登录对话框，如图3-9所示，在这个对话框时，投资者要输入自己开户时获取的资金账号、在银行办理保证金账户时所设定的密码（如果没有单独设通讯密码的话，一般来说，通讯密码与交易密码是一致的），即可登录交易软件进行买卖申报。

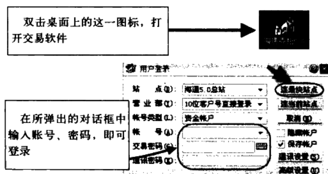


图3-9 下载、安装交易软件流程图8

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

本节中，我们以海通证券为例来讲解了交易软件的下载、安装方法，对于其他证券公司提供的交易软件，它们的下载、安装方法都是相似的，步骤与本节中所讲解的也都大体一致。而且，本节中，我们是本着学会“下载”、“安装”这两种基本电脑操作的原则进行讲解的，读者在下载安装其他类型的软件时（例如：股票行情软件），基本步骤也是这些。

第三节 买卖行为所涉及的炒股术语

▶股市有股市的规则，我们是参与者，应尽快熟悉规则。

在买卖股票时，我们应遵循基本的交易规则，只有这样，我们才能交易成功。在进行具体的买卖时，所涉及的炒股术语并不多，本节中，我们将对其逐一盘点，读者可以在实盘买卖操作中，来进一步理解、把握。

1. 低吸高抛的获利机制

我们为何买卖股票？原因很简单，这就是：我们想从中获利。一笔股票交易的前后顺序是“先买后卖”，只有在相对的低价位买入，随后才能通过在相对高价位卖出来获取正的差价利润。可以说，国内的股票市场是以做多方式获利的。所谓的做多，就是买涨不买跌。当我们看好一只股票、认为它的股价能上涨时，我们才会买入。做多获利方式，也称为低吸高抛，即：先在相对低价位买入，随后，因股价上涨，再在相对高价位卖出。在这种获利机制下，如果投资者买入股票后，个股不涨反跌，投资者就要面临亏损了。

与做多机制相反的是做空机制，它广泛存在于期货、外汇市场。在期货、外汇市场，投资者若认为某个品种将要下跌，可以先对其进行卖出，随后，若它果真下跌，则可通过买入平仓的方式来完成一轮交易、并实现获利。[⊖]

2. 股票名称与股票代码

每一只股票代表的是一家上市公司，它有一个名称及代码来标识。例如：

⊖ 虽然我国在2010年推出的融券业务使得极少量股票具备的做空资格，但由于交易成本过高、交易额度过大，使得这些股票的做空买卖并不适于普通投资者参与。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于中国工商银行股份有限公司这家上市公司来说，它在A股市场中的股票名称为“工商银行”、股票代码为“601398”。对于一家上市公司来说，它的股票代码是唯一的。在进行股票交易时，需要输入股票代码来标识我们要买卖的个股。(上证A股的代码以数字“6”开头，深证A股的代码以数字“0”开头，创业板是一个单独的类别，它隶属于深圳证交所，其股票代码以“3”开头。)

3. 股票价格

股票价格，简称为股价。股票是有价格的，否则的话，我们的股票交易就无法开展了。在每个交易日，股票价格因为买卖双方的不断竞价、交易行为的不断发生，会处于不断变化的状态下。

4. 交易时间

正常情况下，每周一至周五是国内股市的开盘交易日。周六、周日为法定节假日，股市休市不开盘，除此之外，一些特定的节假日，如春节、“五一”、“十一”等，股市也会休市。

在正常开市的交易日，9:15～9:25为集合竞价时间段，这一时间段用以确定个股的当日开盘价。每个交易日的连续交易时间段有两个，分别是上午的9:30~11:30，下午的13:00～15:00，在这两个时间段内，股票价格会因买卖双方的交易而处于不断变化中。

5. 最小成交单位

股票的最小单位是“股”，例如：我们说工商银行的总股本是34 901 946.32万股，此时，我们用到了“股”这一数量单位。但是，在进行股票交易时，最小的成交单位则是“手”（1手=100股）。我们买卖股票时，所委托的数量应是100股的整数倍。

这就是说，我们在进行股票买卖时，所委托买入或委托卖出数量应是100股的整数倍。例如：我们发出了一个委托买股指令，委托买入300股，如果我们账户资金够用，则这一委托指令就是有效的（因为300股是100股的整数倍）；但如果我们发出了委托买入302股的指令，则这一指令就是无效的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6. “委托”与“申报”

“委托”与“申报”是指两种不同的市场行为，但是，在实际使用时，由于它们的含义较为相近，因而，我们也不必刻意去区分。委托是指投资者向证券公司进行具体授权买卖股票的行为，申报指证券公司向交易所发送股票买卖指令的行为。

7. T+1交易制度

“T+1”中的“T”是大写的英文字母“Trade”的缩写。国内的A股市场实行T+1交易制度，它是指：投资者在当日买入一只股票后，要等到下一交易日才能进行相对应的卖出操作。这一交易制度使得股票在被投资者买入后，至少要在投资者账户上停留一个晚上，这有助于抑制过于频繁的短线投机交易，也有利于维护股市的稳定。

与国内的A股市场不同，国外的一些股票市场普遍实施T+0交易制度，这意味着投资者在当日买入一只股票后，是可以不受时间限制、随时进行卖出操作的。

8. 开盘价、最高价、最低价、收盘价

每个交易日的9:15～9:25为集合竞价时间段，集合竞价并不是连续的交易，它依据最大成交量原则来确定个股的当日开盘价。所谓的最大成交量原则，就是指：如果某一价位上挂出的买卖单数量最大，则这一价位就是成交量最大的价位，它也就是开盘价。9:30是一个交易日的开盘时间点，9:30正式开盘时的开盘价就是通过集合竞价确定的。

收盘价与开盘价正好相对，它是每个交易日收盘时的价位。最高价与最低价这两个概念很好理解，它们是个股当日交易过程中所出现的最高成交价位与最低成交价位。

证券交易所在每个交易日的9:15之后开始接受证券公司发来的买卖申报，但对于普通投资者来说，我们往往在9:15之前即可以进行买卖委托，这时的买卖委托只是发到了证券公司那里，并没有进入交易所，至于什么时间就可以开始进行委托，这也与证券公司有关。另外一点值得注意的是：在9:15～9:20，投资者可以对所挂出的单子予以撤销。而在9:20～9:25阶段，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易所的主机则不接受撤单申报；只有在9:30正式开盘后未成交的情况下，才能够进行撤单操作。

9. 涨跌幅限制

涨跌幅限制是国内A股市场中一种特殊的交易规则，它是指：上市交易的股票（含A股、B股）、基金类证券，在一个交易日内的涨跌幅限制为10%，ST类的股票（即：在股票名称前有“ST”的字样）其涨跌幅限制为5%。所谓的“涨跌幅限制为10%”就是指：当日此股的交易价格应在以上一交易日收盘价为基础的上下10%的幅度内变动。超过涨跌限价的委托为无效委托。不受涨跌幅限制的股票主要包括以下三种：①新股上市首日；②增发股票上市当天；③某些重大资产重组股票（比如合并之类）的复牌当天。

10. 涨停板与跌停板

当个股因不断上涨而达到涨幅上限价位后，若此时的买盘依旧大于卖盘，使得股价不回落，则交易并不会停止、交易价格就将一直是这一涨幅上限价，此时的价格走势开始呈水平直线，这就是涨停板。

反之，当个股因不断下跌而达到跌幅下限价位后，若此时的卖盘依旧大于买盘，使得股价不回升，则交易并不会停止、交易价格就将一直是这一跌幅下限价，此时的价格走势同样开始呈水平直线，这就是跌停板。

涨停板与跌停板是两种极端的价格走势，涨停板给人的直观感觉是买方力量极其强大，是股价看涨的标志；跌停板给人的直观感觉则是卖方力量极其强大，是股价看跌的标志。

11. 停牌与复牌

停牌是指：在股市正常开盘的情况下，个股因为某些事项而停止交易。复牌：是指前期停牌的个股又恢复了正常交易。造成上市公司停牌的原因有很多，有例行的停牌（如：如开股东大会、增资扩股、公布分配方案等），也有警示性的停牌（如：股价走势出现明显异动，证监会往往要求其披露是否有未公布的相关信息等）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四节 买股与卖股的操作流程

- ▶ 买股与卖股是两种相反的操作，在买卖时，我们要留意，不要反向操作。
- ▶ 一些投资者往往粗心大意，在卖股时进入到了买股界面，这是不应该的。

买卖股票的操作是建立在我们预测股价走势的基础之上，当我们认为个股将要上涨时，会买入；若我们认为手中持有的个股将要下跌，则会卖出。预测股价走势的方法有很多种，这也是炒股时所要解决的核心问题，对于这部分内容，我们放在后面讲解。本节中，我们本着“学会买卖操作”的角度先来了解一下如何实施具体的买卖操作。

下载并安装交易软件后，我们即可登录进入。虽然不同的证券公司所提供委托交易软件有所不同，但其基本的操作是相同的，在交易软件中，我们主要进行三种操作，一是买入，二是卖出，三是撤单。下面我们以海通交易软件为例，学习一下在交易软件中买卖股票的方法。

进入海通交易软件后，在左侧可以看到一功能选项卡列表（见图3-10），它将软件提供的相应功能一一列出，单击相应的选项卡，即可打开对应的窗口。例如，我们要买入股票，需单击“买入”，此时，会弹出如图3-11所示的窗口；若我们要卖出股票（只能卖出手中已持有的股票），需单击“卖出”，此时，会弹出如图3-12所示的窗口。

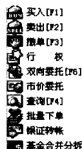


图3-10 软件功能列表

在“买入股票”或“卖出股票”界面下，我们需键入股票代码、设定买入或卖出价格、设定买入或卖出的股票数量。买入或卖出的股票数量应是100股的整数倍。在设定买卖价格时，我们可以以当前的实时成交价进行设定，这称之为市价委托；也可以限定价格委托。例如：买股时，设定一个比当前市价低的价格，若个股随后在盘中下跌至我们所设定的买入价，就可以成功买入；卖股时，设定一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个比当前市价高的价格，若个股随后在盘中上涨至所设定的卖出价，就可以成功卖出。

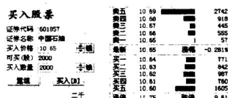


图3-11 “买入股票”界面

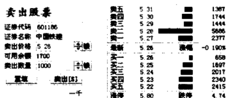


图3-12 “卖出股票”界面

在图3-11、图3-12的右半部，所列出的是一个实时的买卖盘窗口（并不是所有的交易软件都这样显示，既然海通证券这样显示了，我们就不妨介绍一下），这个买卖盘窗口（也称之为委买盘委卖盘窗口）与股票行情接收软件中显示的买卖盘窗口是一样的，它主要用于显示个股当前的实时成交价及买卖双方的委托挂单情况。

例如，我们以大智慧新一代股票行情软件为例，打开中国石油走势图后，在界面的右上方可以看到这个买卖盘窗口，如图3-13所示，其中，卖盘有五档，买盘有五档，从买5～卖5，价格依次升高，买1与卖1的价位是与实时成交价最接近的。

601857 中国石油AH			
卖盘	5	10.69	2742
	4	10.68	918
	3	10.67	445
	2	10.66	555
	1	10.65	57
买盘	1	10.64	771
	2	10.63	842
	3	10.62	987
	4	10.61	760
	5	10.60	1605

图3-13 中国石油买卖盘窗口

每一档都包含了两个信息，一个是价位信息，一个是这一价位的委托买卖数量（以手为单位）。随着买卖双方的不断交易，投资者不断地进行委托买卖，相应的价位与委托买卖数量也会不断变化。

对于本例来说，卖1的价格为10.65元，委托卖出的股票数量为57手（这是指：此时此刻，以10.65元委托卖出但没有成交的股票数量有57手）；买1的价格为10.64元，委托买入的股票数量为771手（这是指：此时此刻，以10.64元委托买入但没有成交的股票数量有771手）。

当我们实施了买入或卖出操作后，只要这笔单子没有成交，我们就可以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对其进行撤销，点击图3-10右边的“撤单”选项，就可以进行撤单。当然，如果我们发出的买卖单子已经成交了，就不能够撤销了。

在交易软件中，我们还可以查询账户中的持股情况、资金余额、资金明细等信息，对于海通证券交易软件来说，点击图3-10中的“查询”选项，即可以查询相关的信息。

第五节 如何申购新股

- ▶我们要在新股申购日才能进行申购。
- ▶申购新股操作方法与正常买股是一样的。
- ▶申购新股的委托单发出后，就不能再撤销了。
- ▶在上证上市的新股，申购数量是1 000股的整数倍；在深证上市的新股，申购数量是500股的整数倍。

我们平常买卖的股票都是那些已经成功登陆证券交易所、已挂牌上市的股票，此时，我们参与的是二级市场（也称为流通市场）的交易。对于广大投资者来说，当有新企业发行股票将要登陆股票市场时，我们还可以在一级市场（也称为发行市场）进行申购。没有上市的企业在经过证监会审核后，就可以择日向公众发行股票，从而登陆股票市场，这就是IPO。

概念解读——IPO

IPO全称initial public offerings，即首次公开募股，是指某股份有限公司首次通过证券交易所向社会公众公开招股的发行方式。IPO是在一级市场中进行的，多由证券公司以承销的方式来发行。所谓承销发行是指：公司向证券公司支付一定的酬劳，由券商代理帮助其实现股票发行，并由大众申购，若大众申购数量不足，则余下的股票份额由证券公司自掏资金买入。

股市最大的作用之一就是为企业提供一个较好的融资平台，IPO是一种

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

直接融资方式。企业发行股票，申购者掏钱购买股票，这样，IPO之后，申购者的资金就转入到了企业账户上，企业募集到了所需的资金，而申购者也得到了所需要的股票。在一级市场中成功申购到新股后，持股者不能马上卖出，要等到企业随后转入到二级市场中才能进行卖出。

我们可以将企业实施IPO称为新股发行，之所以将其称为新股，是因为这些企业现在还没有登陆到股票市场，但随着发行的结束就会登陆到股票市场，因而，对于股市来说，它将是一只新加入进来的股票。那么，对于广大投资者来说，我们为什么要申购新股呢？答案很简单，我们就是为了获利。一般来说，新股在进入到流通市场后，其上市首日往往都有着不俗的表现，很多新股的涨幅甚至出现了翻倍（相对于一级市场的申购价而言）。下面我们来看看申购新股的流程。图3-14为申购新股流程图，下面我们结合这张图进行讲解。

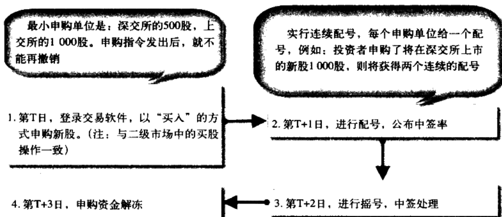


图3-14　申购新股流程图

经证监会审批可以登陆股市的新股，会提前公布一个新股申购日，投资者可以在相关财经类、股票类网站查询。新股申购日，也称为网上发售日，对于广大投资者来说，都是在网上进行申购的。我们假设这一交易日为第T日，在第T日，投资者可以于当日像在二级市场中买入股票一样来申购新股。

在第T日的交易时间段，我们登录交易软件，像平常买股票那样，输入新股申购代码、申购数量等信息，单击“买入”即可发出申购指令。申购指

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

令发出后，就不能再撤销了，这一点要提醒读者注意。而且，新股申购单位也不是“手”，对于将在上交所上市的新股，最小申购单位为1 000股（这就是说，我们只能申购1 000股的整数倍），对于将在深交所上市的新股，最小申购单位为500股（这就是说，我们只能申购500股的整数倍）。

随后的第T+1日，进行配号并公布中签率。由于申购资金数量往往远大于企业发行新股所需募集的资金数量，因而，投资者并不一定能申购成功。可以用中签率来反映企业所要募集资金与申购资金与比例，例如：中签率为5%，这说明企业需要募集的资金数量只占申购资金的5%。中签率以配号的方式来计算，每个申购单位配发一个配号，中签率=(实际募集资金数额所需的配号数量÷当前的申购资金配号数量)。中签率越低，投资者成功申购到新股的概率就越低。

第T+2日，摇号、中签处理。由保荐机构举行摇号仪式并公布中签号，进行中签处理。当日公布中签号之后，投资者当日可以在委托交易软件中来查询是否中签。第T+3日，将未成功申购到新股的申购资金进行解冻。

随着新股发行体制的改革、新股定价的市场化，申购新股再也不是无风险的套利行为，投资者一定要结合当时的市场环境来决定是否要申购新股。如果当时的市场是新股上市首日普遍破发（即：上市首日的开盘价即低于一级市场中的申购发行价），则我们就不宜再申购了；反之，若当时的市场是新股上市首日普遍大涨，则我们就不妨试试手气、进行申购。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章
强化基础，你不可不知的股票知识

章节导读



炒股，是一项智力游戏，参与这项活动，我们要了解游戏规则、掌握足够的知识。本章中，我们本着实用的角度出发，介绍了最为常用的炒股知识。掌握了这些知识，我们对股票市场、对于炒股行为，就会有一个更全面、更透彻的认识。

第一节——“散户与主力”：股市是一个博弈市，作为散户投资者的我们，只有更好地了解对手，才能有更高的胜算。本节中，我们讲解了参与股市的两类投资者群体，他们的市场买卖方式不同、对股价走势的影响力也不同。

第二节——“K线、分时图、成交量”：本节中，我们讲解了K线图、分时图的读法，介绍了成交量这个基本概念。

第三节——“蓝筹股、成长股、ST股等”：业绩及发展潜力决定了企业的未来、也引导着个股的中长期走向。本节中，我们以“业绩”为标准，对全体个股进行了划分，以帮助读者从业绩的角度来更好地理解个股、把握个股。

第四节——“大盘指数（上证指数）”：个股走势具有独立性，但也与股市整体走向息息相关。本节中，我们将介绍大盘指数这个概念，看看它是如何反映股市整体走向的。

第五节——“板块与龙头股”：股票市场中的热点与弃点往往是以板块这种形式呈现出来的，而热点板块又以龙头股的诞生作为醒目的标志。本节中，我们将讲解板块与龙头股这两个概念。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六节——“量比、委比、内外盘等信息”：在炒股软件中，各种各样的盘口数据、盘口信息从不同角度呈现着多空双方的交投行为，我们利用它们来解读股市。本节中，我们先来了解一下这些盘口信息的市场含义。

第七节——“趋势运行规律”：包括股票市场在内的金融市场，在走势上是有其客观运行规律的，这就是趋势运行规律。本节中，我们就将揭示这一规律，以帮助读者更为深刻地理解股市的运行。

第一节 散户与主力

▶散户与主力是两类截然不同的投资者。
▶散户被动地参与着个股交易，他们是随波逐流者。
▶主力引导、控制着个股，他们是个股走势的主宰者。

参与股票交易的人有很多，我们可以将其统称为投资者，但“投资者”这个概念太笼统，不能帮助我们更精确地认识股市。一般来说，股票市场中的投资者可以统分为两大类，一类是主力，另一类是散户。

散户，主要就是指炒股资金较少的普通投资者，虽然散户的数量庞大，但由于其买卖行为分散故无法形成合力，对个股走势也难以起到引导、带动作用。但是，在股市行情好的时候，大量的散户参与追涨则有推波助澜之功效，而当股市行情很差的时候，大量的散户因恐慌而集中抛售，则有促跌的功效。

主力，也称为主力资金，他们是股市中的主导力量。主力与散户是完全不同的两个概念，对于新入市的股民来说，单说“主力”这一概念会显得很抽象，我们可以将其具体化。对于国内的股市来说，常见的主力资金有：基金、券商、上市公司大股东、民间游资、大户联盟、私募基金等。

主力之所以可以称之为股市的主导力量，是因为他们手中掌握着大量的资金，而一只股票在市场上的流通盘又是有限的，主力完全可以凭借其强大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的资金实力大力度地买入一只股票，这样，大量的股票筹码[⊖]就落入了主力的口袋，市场上的浮筹（即：散户手中持有的筹码）则大幅度地减少，此时，主力对个股走势的控制力自然也就增强了。

股票市场是一个多空双方博弈的市场，所谓的多方就是指那些认为股价将要上涨，并积极买股从而推动股价上涨的投资者；所谓的空方则是指那些认为股价将要下跌，并积极卖股从而促使股价下跌的投资者。多方的力量更强，则股价将上涨，空方的力量更强，则股价将要下跌。当主力资金加入到多方阵营后，多方力量会大大增强且能够形成一种合力效果，个股的上涨更值得期待，个股的后期上涨空间也往往更大；反之，当主力加入到空方阵营后，则个股将易跌难涨。

因而，在股票市场中，作为散户投资者，我们应积极跟随主力步伐，只有这样，才能更好、更稳健地获利。

之所以要关注主力，还因为主力往往是以绝对控盘者的角色出现的。此时，主力在低位区大量买入股票筹码，随后，主力积极拉升个股，在高位区，主力就可以通过高价抛售那些在低位区买入的股票筹码从而赚取巨额的差价利润。由于主力资金实力强大，因而，它是有能力来控制个股走势、并完成这种低吸高抛巨量股票筹码的“宏伟工程”。

主力完成低吸高抛、并控制个股走势的这一过程称为控盘过程。虽然同样是低吸高抛，但主力所运作的股票筹码数量更大、而且是以控盘者的角色出现的，因而，这与我们散户被动参与个股、零星买卖筹码的低吸高抛操作还是存在着质的区别的。在实盘操作中，有强控盘主力入驻的个股其涨幅、涨势往往十分惊人，如果我们能及时发现主力的低位吸筹操作、或是及时发现主力的拉升行为，从而跟随主力买股布局的话，那我们的获利也将远远高于市场平均水平。

⊖ 我们可以将股票形象地称之为筹码，对于一只股票来说，我们将它的每一股称之为一个筹码。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节 K线、分时图、成交量

▶K线图呈现着股价的走势，我们必须能看懂。

▶分时图呈现着股价的实时变化情况。

▶成交量是多空双方交锋力度的体现。

炒股，我们要有解读行情的能力、更要有预测股价走势的能力。看懂K线图、分时图，了解成交量的市场含义，可以说是解读行情的必备能力，这也是我们看股市行情时必备的知识。本节中，我们就来学习这些内容。

K线图，也称为蜡烛线、阴阳烛、酒井线，它具有东方人所擅长的形象思维特点，有助于我们直观、清晰地看清价格的波动及走势情况。K线图由一根根K线以时间为横轴、以价位为纵轴依次排列而成，每一根K线反映了相应时间周期（一般以“交易日”为时间周期）的价格波动情况。因而，看懂了单根K线，我们就能够看懂K线图。

图4-1为单根K线形态示意图，如图中标注所示，每一根K线记录了当日交投过程中最为重要的四个价位的信息：开盘价、收盘价、最高价、最低价。依据开盘价与收盘价之间的高低关系，我们可以将K线统分为两大类：阳线与阴线。

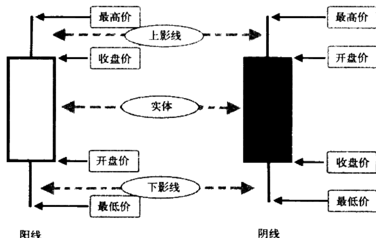


图4-1 单根K线形态示意图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所谓的阳线就是：收盘价高于开盘价。这表明从开盘至收盘这段时间内，股价总体出现了上涨，从图中可以看到，阳线的“收盘价”在“开盘价”的上方。在股票行情软件中，阳线多用红色来表示。

所谓的阴线就是：收盘价低于开盘价。这表明从开盘至收盘这段时间内，股价总体出现了下跌，从图中可以看到，阴线的“开盘价”在“收盘价”的上方。在股票行情软件中，阴线多用绿色或黑色来表示。

收盘价与开盘价之间的矩形称之为实体，实体上下的竖线称为影线（上方的竖线称为上影线，下方的竖线称为下影线）。

图4-2为江铃汽车（000550）2010年12月14日至2011年7月29日期间日K线走势图，通过这张日K线走势图，我们可以很直观地看清个股的历史走势情况，值得注意的是：在每一根K线下方，还有一个柱形与之相对应，这一柱形就是成交量。（注：在不做特殊说明的情况下，本书随后章节中所列的K线走势图均为以交易日为时间周期的“日K线图”。）

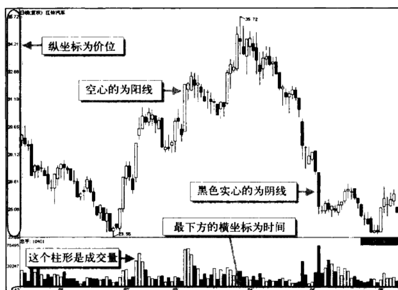


图4-2 江铃汽车2010年12月14日至2011年7月29日期间日K线走势图

什么是成交量呢？通俗地讲，成交量就是某只股票在相应时间周期内（如：一个交易日、一个交易周、一分钟等），买方买进了多少股（或者说是卖方卖

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出了多少股），即：成交量=买方买入的股票数量=卖方卖出的股票数量。

例如，某只股票在2011年7月9日的成交量是10 500股，这意味着在这一交易日中，买方共买入了10 500股，也意味着在这一交易日中卖方卖出了10 500股。

K线图呈现的是个股的历史走势情况，而分时图则呈现着每个交易日的股价实时变化情况。图4-3为江铃汽车2010年7月15日分时图，分时图是以分钟为时间单位的。在分时图中，分时线反映着价格的实施走势，在分时线下方有一条波动较为缓和的曲线，它是均价线。

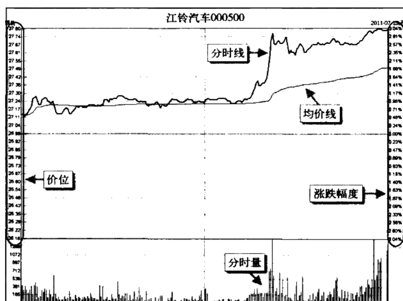


图4-3 江铃汽车2010年7月15日分时图

均价线体现了当日的入场买股者平均持仓成本，其计算方法为：（到目前这一时刻为止的当日总成交金额）/（到目前这一时刻为止的当日总成交股数）。透过分时线与均价线的位置关系，我们可以了解到当日买卖双方的力量对比，若分时线稳健地运行于均价线上方，说明买入力量更强；反之，若分时线持续地运行于均价线下方，则说明卖方力量更强。分时图最下方的一条条竖线为分时量，每一根竖线体现的是这一分钟的成交量。

通过本节内容的讲解，相信读者已经能看懂K线图、分时图，了解成交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

量了。但是如何在软件中调出个股的分时图、K线图呢？对于这部分涉及炒股软件基本操作的内容，我们将放在下一章中进行单独的讲解。本章中，我们所要做的仍是继续积累与炒股相关的基础性知识。

第三节 蓝筹股、成长股、ST股等

▶在股票市场中我们买卖的是个股，因而需要了解个股类型。

▶我们可以依据业绩来划分个股，也可以依据股本来划分个股。

▶成长股所带来的资金裂变效应最能体现股市的造富魅力。

参与股票市场，我们要学会选股，在选股时，个股的一些特征是我们重点关注的对象，其中，最为基本的两个特征是业绩与股本大小。

依据业绩、股本这两个标准，我们可以较好地辨识个股。以业绩为标准，我们可以将全体个股划分为蓝筹股、绩优股、成长股、绩差股、ST股等几大类。

概念解读——股本

股本，通常也称为“盘子”，是指一只个股的股份总数，我们平常说一只个股的盘子较大，其实就是指它的股本较大。股本体现的是上市公司的规模，像工商银行（601398）、中国石油（601857）这样的超大型企业，其总股本都突破了千亿股的数量级，而像领先科技（000669）、国农科技（000004）这样的小企业，其总股本不到1亿股。

依据个股的股本大小将股票划分为：超级大盘股、大盘股、中盘股、小盘股、小盘袖珍股等几大类。其中，超级大盘股的总股本应在千亿股左右；大盘股的总股本应在百亿股左右；中盘股的总股本应在几十亿股左右；小盘股的总股本应在几亿股左右；小盘袖珍股的总股本应在1亿股以下。当然，这只是一种相对模糊的划分，但却对我们进一步把握个股特征很有帮助。

股票市场是一个资金推动市，大量的场外资金入市买股就会推动股价上涨，因而，那些股本相对较小的个股，只需数量并不庞大的资金即可得到很

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

好的推动，这也是为什么中小盘股股性较活跃的原因所在。

股票代表着上市公司，上市公司赢利能力不断增强、业绩不断提升，其股价也会水涨船高。因而，我们应关注上市公司的发展潜力、业绩情况。以业绩为标准，我们可以将全体个股划分为蓝筹股、绩优股、成长股、绩差股、ST股等几大类，这也是最为重要的一种划分方法。

“蓝筹”这个词源于西方赌场。在西方赌场中，蓝色筹码最为值钱。借用“蓝筹”这一概念，股票市场中的蓝筹股是指那些企业规模庞大、行业地位突出、赢利稳定的个股，这类个股的股本也是较大的，是超级大盘股或大盘股，因而，蓝筹股也常被称为大盘蓝筹股。蓝筹股由于其稳定、股息回报率相对较高且因股本巨大可以容纳巨型资金介入，因而，它是公募基金、社保机构等大型机构资金战略配置的品种。但由于其股本巨大，股性相对不活跃，对于中小散户投资者来说，如果我们从事中短线交易，它们并不是理想的布局对象。而且，蓝筹股公司规模过大、市场空间已得到较为充分的开发，其后续的发展空间较为有限、业绩增长缺乏想象力，这是它的不足之处。

图4-4为中国石油（601857）2009年1月至2011年8月期间走势图，中国石油是一只典型的大盘蓝筹股，它的总股本超过了千亿级，其业绩也很稳定，但从此股在这两年多的走势来看，其表现却不尽如人意。这一方面是源于它的业绩增长乏力，另一方面也是源于它的股本过大、难以获得充足的资金推动以实现持续上涨。

绩优股，顾名思义，指业绩优秀的股票。只是其公司规模小于蓝筹股、行业地位也不如蓝筹股突出，这使得其有更好的市场开拓空间，如果这样的个股有着独特的资源优势或技术优势，其后续的业绩增长潜力还是较大的，也具备一定的市场想象空间。但由于其行业地位并不突出、公司规模相对有限，其抵抗风险的能力自然要相对弱于蓝筹股，这是它的不足之处。

图4-5为中集集团（000039）2008年12月至2011年8月期间走势图，此股是集装箱行业的龙头企业，其主营业务较为突出、业绩优秀，其总股本在26亿股左右，是一只中盘股。在近两年来行业好转的背景下，公司业绩出现了较快的增长，这也使得其股价不断上涨。对比中国石油的走势可以看出，如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

果绩优股因行业向好或是公司竞争能力提升，往往会因业绩的快速增长而获得资金的大力推动，从而在中长期内不断上涨，这正是绩优股的魅力之一。在股票市场中，我们可以多挑选一些这样的个股进行布局。

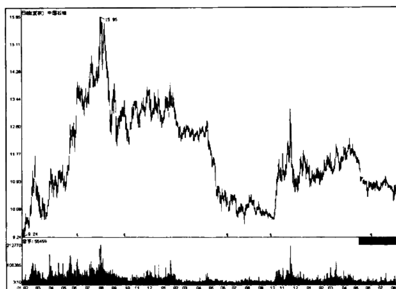


图4-4 中国石油2009年1月至2011年8月期间走势图

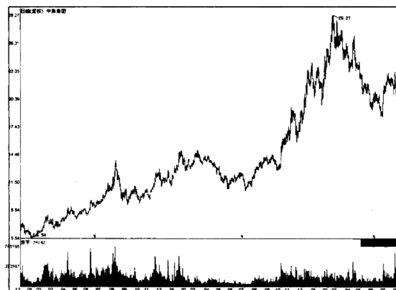


图4-5 中集集团2008年12月至2011年8月期间走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“炒股就是炒预期”，上市公司的高速增长自然会同步带动股价持续上扬。如果上市公司连续几年实现高速增长，而且是一种复合式的增长，这种增长势必会使其股价出现裂变，如果我们布局这样的个股，自然也就实现了财富的裂变。业绩是股价的原始驱动力，成长股的魅力就在于个股股价可以因上市公司的高速成长而不断上涨、跳出股市牛熊交替的怪圈，在一个相对较长的时间尺度内，成长股将带给持有者惊人的回报。

那么，什么样的个股才能算是成长股呢？一般来说，连续三年可以实现净利润同比增长30%以上的个股都可以看做成长股。在股票市场中，成长股多出现在那些企业规模相对适中但自身优势突出的中小盘个股上，这类企业凭借着良好的自身能力，乘宏观经济持续向好、行业发展前景喜人之势，快速扩大企业规模、打开市场空间，实现高速成长。

图4-6为云南白药（000538）2003年9月至2011年8月期间走势图，此股在这8年时间里，其股价走势有着明确的方向，这就是向上，虽然同期的股票市场牛熊交替，但此股凭着业绩的不断增长、企业的高速成长，促使股价震荡上扬。经历了这8年，其股价累计涨幅超过8倍，这是一种裂变式的上涨，而其上涨的原动力就是企业的高速成长。

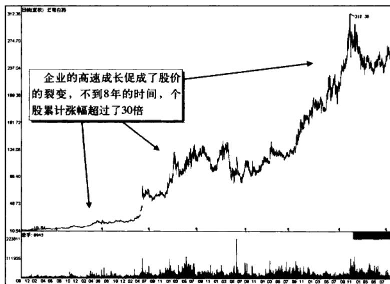


图4-6 云南白药2003年9月至2011年8月期间走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

绩差股是指那些业绩较差，经常出现“今年亏损，明年赢利”的情况，陷入亏损与赢利不断转换“怪圈”，无法保障业绩稳定，更难以实现业绩高速增长的一类上市公司。导致企业处于这种境况的原因可能是多方面的，例如：行业的不景气、人才的流失、管理层的无能、没有资源或技术上的优势等，在市场经济大行其道、市场竞争白热化的今天，即使是“背靠大树好乘凉”、有着独特垄断优势的国有企业都要不断改革，以避免被时代的发展所淘汰，更何况那些优势不突出的中小企业。由于从中长期的角度来看，企业的业绩是支撑股价的核心要素，这类绩差股公司因业绩无保障、无法实现持续增长，故其价格走势也是跌宕起伏无法实现长久的上涨，其上涨行情也往往是源于股市普涨，偶然性较大。

图4-7为龙头股份（600630）1993年2月至2011年8月期间走势图，此股自1993年2月作为中国股市诞生后最早一批登陆证券交易所的个股，其随后18年表现是十足的“不尽如人意”。虽然期间也有不错的中短期上涨行情，但截至笔者撰稿时的2011年8月，此股18年的总体涨幅几乎为零。如果考虑到同期的物价上涨了十几倍、房价上涨了几十倍，那么，长期持有此股的投资者将亏得很惨。

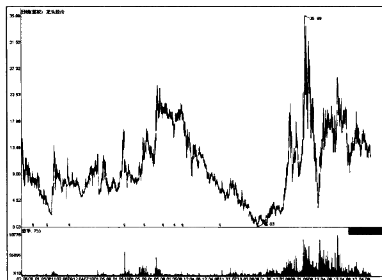


图4-7 龙头股份1993年2月至2011年8月期间走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

导致此股在一个较长时间跨度内无法持续上涨的根本原因就是它的业绩很糟糕。既然企业无法实现稳定的赢利、无法实现稳定的业绩增长，那它的股价自然失去了支撑的基础，其股票也只能沦为炒作的对象，而市场的炒作只能是一时性的推动，当炒作过后，股价将会再度向企业的价值回归。

绩差股与ST股是一对双胞胎，绩差股有时变成了ST股，随后又因“成功”地扭亏为盈再度转型为绩差股。ST股是指业绩连续2年亏损的股票，而连续3年亏损的股票要在ST前面加一个星号，表示有退市风险。

纵观国内股市十几年的发展，因连续3年以上亏损而退出股票市场的个股寥寥无几，很多绩差股利用“连续两年亏损”这个规章上的“漏洞”，通过财务上的手法，让企业在第3年扭亏为盈（虽然只是微利，但毕竟是赢利）。一些企业不思赢利，对这种财务手法却往往是乐此不疲，这一方面源于国内退市机制的不完善，另一方面也反映了上市公司“壳”资源的宝贵。[⊖]

但对于绩差股、ST类个股，我们也应要动态、辩证地看待。有很多绩差股、ST类个股因被其他优质大企业借壳，从而成功地转型为一只实实在在的绩优股，实现从“乌鸦”到“凤凰”的华丽转型。所以，市场在炒作绩差股、ST类个股时，往往就是炒作一种预期，预期此股将被某一实力强大的企业借壳，从而实现转型。

第四节 大盘指数（上证指数）

▶上证指数（也称为上证综指）就是我们平常所说的大盘指数。

▶上证综指与上证领先指若在盘中出现分化，往往也就是行情转折之时。

在股票市场中，虽然我们买卖的对象是一只只具体的个股，但是，对于

⊖ 所谓的壳是指：这家企业是一家上市公司，它的股票在股市流通，其他未上市的企业可以把它当成一个“壳”，通过向其注入资产的方式来实现自身的上市。“壳”是企业已成为上市公司、具有在股市进行融资这一资格的体现，而且，其股票因进入流通市场，也具有炒作价值、可以享受高溢价。在当前大量企业仍未上市、上市门槛相对较高的大背景环境下，已上市公司所具有的“壳”资源还是很宝贵的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所有个股构成的股市整体来说，它的走势仍是我们重点关注的。这主要是出于以下两个原因。①股市的整体走向深深地影响并牵动着个股。如果股市整体下行，即使个股有业绩支撑、总体走势处在上升通道中，也往往会受到明显影响、出现下跌走势。例如：我们在前面讲到的云南白药案例，虽然股价总体上行，但是期间也不乏大的波动出现，而造成此股中短期内大幅波动的原因正是同期股市大幅波动。②股市是经济变化的晴雨表。一家家上市公司构成了股票市场，透过股市的整体表现，我们可以更好地把握经济走向，也可以更好地了解到企业是否处于有利的经济环境之下，这对我们分析企业的赢利情况、发展前景都是十分有意义的。

上海证交所与深圳证交所的上市公司有几千只，它们隶属于各行各业，广泛分布在国内各地，其价格走势也相对杂乱，那么，面对如此庞大的一个群体，我们如何来观察其整体的走向呢？此时，我们就要借助于指数这一工具了。

概念解读——指数

股票市场中的“指数”是用数学方法来计算某一范围内的全体个股整体走势（也可称为平均走势）情况的指标。例如：大盘指数反映的是整个股票市场的整体走势情况，板块指数反映的则是这一板块的整体走势情况。（关于“板块”这个概念，我们将在下一节中进行讲解）。

“大盘”只是一种通俗的说法，我们所说的“大盘”其实就是指股市这个整体，大盘指数也就是反映股市整体运行情况的一个指标。透过大盘指数，我们可以一目了然地看清股市的整体运行情况。可以说，大盘指数是我们重点关注的对象。要知道，个股走势是以股市为背景的，股市整体表现的好坏直接影响着个股，因而，关注大盘指数，是我们分析预测个股走势必不可少的一个环节。那么，所谓的大盘指数究竟是什么呢？

概念解读——大盘指数（上证指数）

在国内股票市场中，全体上市公司都集中于上交所与深交所这两家交易所。它们是股票发行、交易的集中地，而且，股票的组织、管理是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以交易所为单位的。因而，在编制指数时，也是以交易所为单位的。由于上海证券交易所中的大盘蓝筹股更多，在此上市的企业规模也往往更大，而且，这两家交易所是面向相同的投资者群体，因而，上证所全体股票所构成的这个整体更能代表国内股市的整体表现，上证指数（也称为上证综合指数）自然也就成为了体现国内股市整体运行的大盘指数。

那么，大盘指数是否可以很好地反映股市整体走势情况呢？其实，我们只要了解了指数的计算方法，就可以解此疑惑。以反映国内股市走向的上证指数来说，它采用加权平均法进行计算，在这种计算方法中，上海证券交易所中的每一只个股都被包含进来（这代表：指数的样本空间为上证所的全体个股），而且，在计算时，既考虑股票价格，也考虑股本大小。每一只个股依其股本大小而具有一定的“权”，股本越大，则“权”越重，对指数的影响力也越大。最后，经平均法求出指数值。这样，每一只个股走势、每一只个股对股市的影响力都被包括进来了，大盘指数也就可以较为可靠地反映股市整体运行情况了。⊖

通过上面的介绍可知，上证指数在计算时既包括了上证A股，也包括了上证B股。但A股与B股是面向完全不同的投资者群体，因而，A股与B股的走势并不趋同。那么，对于上证指数来说，我们是应将其看做A股与B股平均走势的反映，还是将其看做A股走势的反映呢？毕竟，我们参与的只是A股市场，我们要了解的也是A股市场的走势情况。

其实，我们完全可以将上证指数看做是对A股市场走势的反映，这是因为B股市场的规模极小。上证B股只有50多只，而上证A股则近千只，两者在数量上相差悬殊。另外，虽然它们面向不同的投资者群体，但同一家企业发行的A股与B股代表的却是同一个实体，这使得两个市场即使存在着走势上的差异，也不会太大。

⊖ 由于计算指数时，“股票价格”是计算时的重要数据、“平均法”是计算时的具体方法，因而，指数也常被称为“股票价格平均指数”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

概念解读——深圳成指

深圳成指，是用于反映深圳证券交易所全体股票平均走势情况的指标。它的计算方法同样是加权平均法，但计算时的样本空间却并非是深交所中的全体个股，而是选取了40只最具代表性的个股，这40只个股广泛分布于各行各业，以它们的平均走势来近似代表深交所中全体个股的平均走势。这种以成分股来代替全体个股的方法同样可以很好地反映全体个股的平均走势情况。

对于大盘指数的K线图来说，它与个股K线的读法是相同的，但是在大盘指数的分时图中，却存在着区别。图4-8为大盘指数2011年3月4日的分时图，图中标示了上证综合指数（以下简称上证指数，就是俗称的大盘指数），此外，还有一条上证领先指数，那么，它的作用何在呢？它与上证指数有什么区别呢？

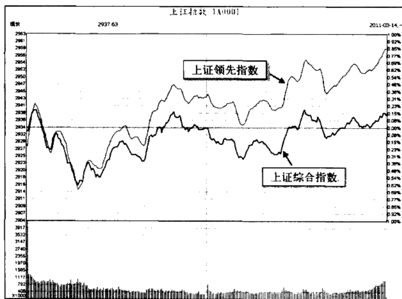


图4-8 大盘指数2011年3月14日分时图

我们知道，上证综合指数采用加权平均法，在这种计算方法，那些股本动辄百亿、千亿的大盘股对指数的影响力无疑是巨大，以中国石油为例，如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

果这只股票在某一交易日出现了明显的上涨，那么，即使其他大量的小盘股都出现了下跌，那上证指数依然可以以乐观的上涨报收。这也就意味着：上证综合指数可以更好地反映出大盘类个股的平均走势情况。

但是上证领先指数则采用不加权法进行计算。这样，那些股本巨大的权重股对指数的影响力就大打折扣了，此时，股价较高但股本较小的中小盘个股更具影响力。因而，上证领先指数可以更好地反映中小盘类个股的平均走势情况。

理解指数分时图中“上证综合指数”与“上证领先指数”的区别是很实用的，虽然在绝大多数情况下，两者的走势是趋同的，但在极端的情形下，两者出现分化的情形也时有发生，而此时往往就是行情出现转折时。

图4-9为上证指数2010年11月11日的分时图，如图中标注所示，在收市前的半小时左右，上证综合指数与上证领先指数在走势上出现了明显的分化，起初是上证综指快速飙升、上证领先则逆反下降，两者在运行方向上出现分化，随后，则是两者均快速跳水。两者的这种分化在走势图上来看，其效果还是十分明显的。

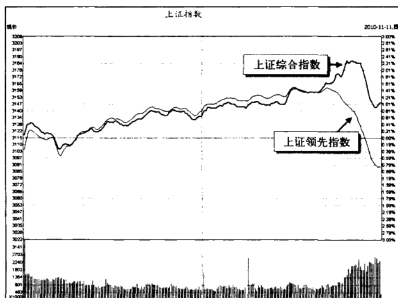


图4-9 上证指数2010年11月11日的分时图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

两种指数在盘中的分化只是一种表面现象，它所体现的是大盘类个股与中小盘类个股在走势上的分化。考虑到当时股市正处于一波快速上涨后的高点，因而，对于这种分化，我们可以把其看做“主力拉抬大盘权重股为出货中小盘个股提供掩护”的一种表现。图4-10标示了上证指数2010年11月11日前后的走势情况。

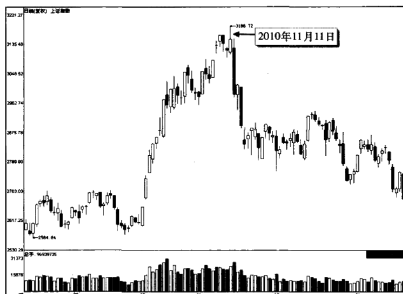


图4-10 上证指数2010年11月11日前后走势图

第五节 板块与龙头股

▶板块是具有相同属性的相关个股所构成的一个集合。
▶依据行业、地域、概念题材这三个属性，可以进行相应的板块划分。
▶我们要关注热点板块，更要关注热点板块中的龙头股。
▶龙头股是领涨品种，它深深影响着同板块中其他个股的走势。

为了更好地识别、把握个股，对其进行分类是极为必要的。前面我们讲过了以业绩、股本这两点为标准所进行的划分。但这远远不够，一般来说，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们还可以依据上市公司的行业、地域、概念题材等属性来对个股进行划分，以这三个属性来进行划分，可以称为板块划分法。

概念解读——板块

板块是一个集合，它由若干具有相同属性的一些个股构成。例如：依据上市公司的行业属性，我们可以把板块划分为钢铁板块、券商板块、电力板块、银行板块等；依据上市公司的地域属性，我们可以把板块划分为北京板块、上海板块、西藏板块等；依据个股所具有的概念题材，我们可以把板块划分为高送转板块、新能源板块、稀土永磁板块、核高基板块等。

了解板块的划分方法、明晰个股所属的板块，这对我们的实盘操作具有重要的意义。因为，就当今的股票市场来说，参与的资金规模是巨大的，因而，当市场热点出现时，少量的个股是无法容纳巨额资金大力度出入的，此时，整个板块中的很多个股都会成为资金追逐的对象，这使得股市的热点是以板块形式呈现的。在我们平常使用的炒股软件中，都进行了相应的板块划分，如图4-11标示了大智慧新一代炒股软件中的行业板块分类（行业板块的划分有着相对明确的分界线，因此在不同的炒股软件中，划分的结果基本相似），图4-12标示了大智慧新一代炒股软件中的概念板块分类（概念板块也称为题材板块，它的划分并无明确分界线，软件中所给出的板块类型主要取决于软件供应商对于市场上题材概念的把握与理解）。

那么，我们如何了解一个板块的整体走势情况呢？如何知道某一板块是否就是当前的市场热点所在呢？这就需要板块指数了。板块指数以这一板块中的全体个股为样本空间，采用加权平均法进行计算。利用板块指数，我们可以很好地把握某一类个股的整体运行情况。利用板块指数的走势，再比对同期的大盘指数走势，我们就可以很好地了解这一板块是否强势，它是否是资金大力流入的板块了，这对我们实盘选股具有重要的指导意义。（关于调出板块指数走势、查看板块中相关个股的软件操作方法，我们将在下一章进行讲解。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行业
概念
地域
证监会行业
指数板块
香港板块
香港行业
香港指数
美股板块
其它板块
板块管理

保险
电力
电器
电子信息
房地产
纺织服装
钢铁
工程建筑
供水供气
化工化纤
机械
计算机
建材
交通工具
交通设施
教育传媒
旅游酒店
煤炭石油
酿酒食品
农林牧渔
其他行业
券商
商业连锁
通信
外贸
医药
仪电仪表
银行类
有色金属
运输物流

图4-11 “行业”板块示意图

行业
概念
地域
证监会行业
指数板块
香港板块
香港行业
香港指数
美股板块
其它板块
板块管理

河南	广西	水利建设
3G	海南开发	水泥
CDM项目	海峡西岸	送转
H股	航天军工	太阳能
IGCC	核电	铁路基建
LED	合同能源	图们江
QFII持股	河北	皖江区域
ST	河南	网络游戏
S股	横琴新区	武汉规划
百元股	沪深300	物联网
滨海新区	黄河三角	西部开发
参股金融	黄金股	西藏
长江三角	基金重仓	稀缺资源
长株潭	江苏沿海	稀土永磁
成渝特区	节能环保	小盘
创投	辽宁沿海	新材料
创业板	煤化工	新疆振兴
次新股	内蒙古	新能源
大订单	农业龙头	新上海
大盘	破发破净	预亏预减
大智慧88	期货	预盈预增
低价	青海	云计算
低碳经济	权证	云南
电力设备	融资融券	增持回购
电子支付	山西	智能电网
封闭基金	陕甘宁	中价
风能	社保重仓	中盘
高价	深成40	中证100
股权激励	深圳本地	中字头
关中天水	数字电视	珠江三角

图4-12 “概念”板块示意图

理解了“板块”这个概念后，我们还需理解“板块龙头股”这个概念。所谓的板块龙头股是一个纯粹的二级市场概念，它不是指个股在行业中具有龙头地位，而是指个股在二级市场上的走势极为强劲，明显强于其所在板块中的其他个股。当某一板块因概念题材而成为市场热点时，我们都可以看到板块龙头股的诞生。

概念解读——板块龙头股

板块龙头股也可简称为龙头股，它是引领板块的一个箭头、一个先锋。在某一板块成为热点所在时，龙头股的涨势极为凌厉、往往出现连续的涨停板，对带动整个板块上涨有着举足轻重的作用，在回调时，龙头股则较为抗跌，能够起到稳定军心的作用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

龙头股与板块具有明显的互动作用，热点板块催生龙头股，龙头股的走势又深深影响着同板块中的其他个股。股市的热点是以板块形式呈现出来的，而热点板块又是以龙头股的诞生为标志的。当龙头股大涨时，说明板块热度很高，此时，板块中的其他个股纷纷受之带动而上涨；当龙头股出现深幅调整时，也导致板块其他股票跟着回落。如果一只个股或少数几只个股具备了这种影响力，则它就可以称为板块龙头股。

龙头股通常有较为纯正的题材，或是极具想象力的题材为支撑（龙头股并不一定要业绩好，很多龙头股很可能是绩差股，这一点是值得我们注意的），它的题材性、炒作性都远强于其他同类个股，因而，获得了主力大资金大力介入，在新老主力反复炒作、市场追涨氛围浓郁的背景下，龙头股也就诞生了。

市场热点的出现需要“导火索”（如：政策面的消息等）来引爆，需要龙头股来推动。在每一次的热点转换中，领涨龙头股那种一飞冲天、天马行空的走势总是令众多投资者热血沸腾，龙头股可以说是这一轮行情中的“灵魂”所在。但市场热点会以板块的形式不断转换，强者不可能永远强下去，弱者也不会永远弱下去。龙头股和龙头板块一样也是轮动的，没有永远的龙头股，只有永远的龙头股的轮换。我们说某只股票是龙头股，只是局限在某一个时间区间内的。下面我们结合一个实例来看看热点板块是如何形成的？龙头股又是如何带动同一板块中其他个股上涨的？这可以大大加强我们对热点板块及龙头股这两个概念的理解。

图为4-13为天业股份（600807）2011年5月10日至2011年6月22日期间走势图，图中叠加了同期的上证指数走势。在美国债务危机难以解决、美元进入贬值通道的背景下，国际黄金价格因市场避险需求而屡创新高。对于股市而言，黄金类个股随时有可能成为热点所在。

如图4-13中标注所示，2011年6月3日之后，黄金类股天业股份在同期股市处于下跌走势时、连续出现了四个涨停板，而同期的其他黄金类个股也是整体抗跌。这说明黄金类题材是当时的热点所在，天业股份凭借着其连续涨停板的强势表现成为了板块龙头股。在热点板块及龙头股出现后，其他个股在龙头股的带动下，自然会有着较强的上涨预期。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

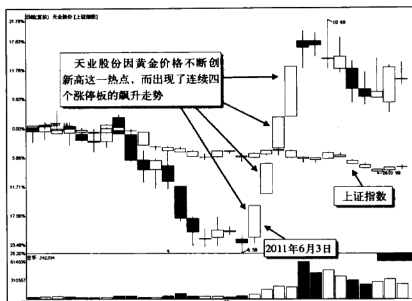


图4-13 天业股份2011年5月10日至2011年6月22日期间走势图

图4-14为山东黄金（600547）2011年5月10日～7月20日期间走势图，此股也是一只纯正的黄金题材股，在2011年6月3～22日，此股只是逆市抗跌

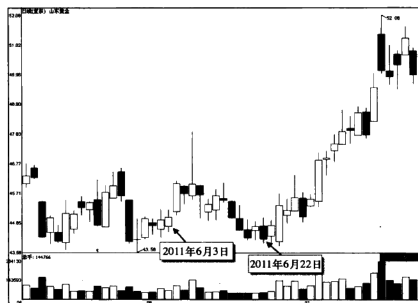


图4-14 山东黄金2011年5月10日～7月20日期间走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

并没有上涨，随后，在龙头股天业股份诞生、大盘走势开始企稳的双重驱动下，此股出现了一波强势的上涨。从时间差来看，山东黄金的起涨时间较晚、天业股份的起涨时间较早，天业股价的涨势更凌厉，而山东黄金则更多的是一种被带动型的上涨。因而，天业股份是龙头股，它对同板块中其他个股有带动作用，而山东黄金则是热点板块与龙头股带动下的“补涨股”。

第六节 量比、委比、内外盘等信息

▶利用各种盘口数据，我们可以更为全面地了解股市交投情况。

股票市场是一个资金驱动市，股价的涨跌取决于多空双方的市场行为、多空力量对比，因而，只有全面、准确地把握市场交投信息、交投情况，我们才能更好地进行分析、预测。在炒股软件中，各种各样的盘口数据、盘口信息从不同角度呈现着多空双方的交投行为，我们利用它们来解读股市。本节中，我们先来了解一下这些盘口信息的市场含义，下一章中，我们将介绍在炒股软件中查看这些盘口信息的操作方法。

1. 振幅

振幅指价格走势在当日盘中的上下震荡幅度，其计算公式

$$振幅=\frac{(当日最高价-当日最低价)}{(上一交易日收盘价)}\times 100\%$$

振幅体现了多空双方的交锋情况。如果一只个股的盘中振幅越大，则说明多空交锋越激烈。此时，我们可以结合个股的前期走势来分析造成多空双方交锋如此激烈的原因所在，是空方力量开始明显增强导致的？还是多方有意反攻导致的？

2. 委比

委比可以反映委买盘与委卖盘的挂单数量对比情况，其计算公式如下

$$委比=\frac{(委买盘中的五档委买总手数-委卖盘中的五档委卖总手数)}{(委买手数+委卖手数)}\times 100\%$$

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

委比的取值范围从－100%至＋100%，当委比数值为＋100%时，个股处于涨停板上；反之，当委比数值为－100%时，个股处于跌停板上。

委比是一个实时性的盘口数据，随着委买单、委卖单的陆续挂出、不断成交，委比数值也会不断变化。一般来说，当委比数值为正时，说明有较多的委买单在下面承接，这是买方力量相对较强的体现；反之，当委比数值为负时，说明有较多的委卖单压在上面，这是卖方力量相对较强的体现。

但由于委托的买卖单并不等于真实成交的单子，这些委托单是可以随时撤掉的，因而，委比为正且数值较大，并不代表个股一定上涨，委比为负且绝对值较大，也不代表个股一定下跌。一些主力资金常常喜欢在委买委卖盘上做文章，例如：在委卖单压出大压单，以制造个股难涨的假象，或者是在委买盘中挂出大托单，以制造个股难跌的假象。因而，在实盘操作中，我们需要结合其他的盘口数据来看待委比的变化，不能以偏概全，只有这样才能得出可靠的结论。

3. 量比

量比，即成交量的相对比值，它以分钟为单位，其数值为当日开市后每分钟的平均成交量与过去5个交易日每分钟平均成交量之比，也是一种实时的盘口数据。

$$\text{量比}=\frac{\text{当日开市后的成交总手/当日累计开市时间(分)}}{\text{过去5个交易日平均每分钟成交量}}$$

量比这一指标以前几个交易日的平均每分钟成交量为参照，可以帮助我们实时了解个股在这一分钟的量能放大或缩小程度，是发现成交量异动的重要指标。

在实盘操作中，量能出现明显异动的个股（即：成交量出现明显放大或缩小）是我们重点关注的对象，这类个股中往往就蕴涵着有短期暴涨潜力的黑马股。一般来说，量比数值大于2，意味着个股出现了明显的放量，而量比数值小于0.5则意味着个股出现了明显的缩量。此时，利用量比这个数据，我们可以快速搜寻出哪些个股出现了量能异动，为我们选股缩小范围。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

量比是一种实时性的盘口数据，它以分钟为时单位，每一分钟都产生一个量比数值，将这些量比数值依次联结可以得到一条平滑曲线，这就是量比曲线。在个股分时图或大盘分时图的下方，我们可以调出量比曲线。图4-15为横店东磁（002056）2011年8月5日的分时图，在分时图下方显示出了量比曲线。利用这一量比曲线，我们可以很直观地了解个股当日的成交量实时变化情况。而且，量比曲线对于我们把握个股的盘中走势也有着重要的技术性意义。

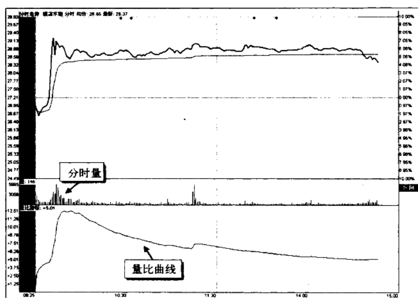


图4-15 横店东磁2011年8月5日的分时图

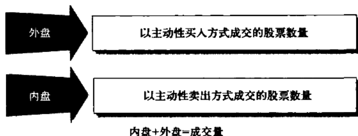
4. 内盘与外盘

委买盘、委卖盘中挂出的只是委托出来、未成交的单子，这些单子也许并不是真正想买入或卖出的单子，因而，委比这一数值的可信度并不高。相对来说，外盘与内盘这两个盘口数据体现了真实的买卖交易，它们的可信度要更高一些。

外盘，指以主动性买入方式成交的股票数量。什么是主动性买入呢？我们知道，一笔股票交易涉及买卖双方，不是以卖方价成交就是以买方价成交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的。当委卖盘挂在上面，例如委卖价为5.61元，此时，买方主动挂出一张价位等于或高于5.61元的委买单，则这笔单子就会马上成交，这一笔交易就是以主动性买入方式成交的，其所成交的股票数量将记入外盘；反之，内盘，指以主动性卖出方式成交的股票数量。



内盘+外盘=成交量

图4-16 内盘、外盘概念示意图

在所有的股票交易中，不是以买方主动性买入方式实现的，就是以卖方主动性卖出方式实现的，因而，个股当日的外盘与内盘之和就是当日的成交量，即：外盘+内盘=成交量。

当外盘较大时，说明以主动性买入方式成交的股票数量更多，这是投资者买股意愿较强的体现，此时的个股也多会在买盘的推动下出现上涨；反之，当内盘较大时，说明以主动性卖出方式成交的股票数量更多，这是持股者卖股意愿较强的体现，此时的个股也多会在卖盘的打压下出现下跌。

但外盘大并一定等于价格上涨，内盘大也不一定等于个股下跌。有的时候，主力可以通过自买自卖的造假手段来制造相对虚假的内外盘数据，这时，我们只需结合个股的整体走势、局部走势情况来分析，即可正确辨识。主力即使造假，也不可能长时间进行，因为这毕竟涉及买卖交易的发生，而只要交易发生了，千分之一的印花税是一分钱也不能少交的[⊖]，自买自卖的对倒行为会提升其持仓成本。因而，如果一只个股在较长的一段时间内，更频繁处于外盘大于内盘或是内盘大于外盘的状态下，则这往往就是市场买股力度大于卖股力度或是卖股力度大于买股力度的体现。此时，我们只需结合个股

⊖ 主力也许与证券公司有密切关系，其交易佣金可以很低。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

整体走势情况，即可很好地分析、预测个股后期走向。

5. 资金流入与资金流出

“资金流入”与“资金流出”是两个出现频率较高的词语，虽然通常的股票软件中并不提供这一数据，但在相关的财经、股票类网站中，常常会列出当日资金流入、流出力度较大的个股或板块。利用这两个数据，我们可以更好地了解到哪些个股或板块是资金逐猎的对象？哪些个股或板块又是资金抛弃的对象？由于市场热点或是弃点一旦形成，往往会持续相对较长的一段时间，因而，利用资金流入与流出这两个数据来把握市场节奏是很实用的。

所谓的资金流入是指：如果个股或板块在某一分钟处于上涨状态（即这一分钟的股价或指数点位高于前一分钟），则认为这一分钟的个股或板块是处于主动性买入状态下的，并将这一分钟的成交额计入到资金流入中。

反之，所谓的资金流出是指：如果个股或板块在某一分钟处于下跌状态（即这一分钟的股价或指数点位低于前一分钟），则认为这一分钟的个股或板块是处于主动性卖出状态下的，并将这一分钟的成交额计入到资金流出中。

每分钟计算一次，全天交易结束后，通过对全天的资金流入与流出加行加总统计，并计算它们的差额，这一差额就是资金流入量（数值为正时）或资金流出量（数值为负时）。

在实盘操作中，我们可以重点关注那些连续数个交易日资金流入力度较大的板块或个股，它们是市场热点所在；也要关注那些连续数个交易日资金流出力度较大的板块或个股，它们是市场弃点。

6. 换手率

换手率也称“周转率”，它体现的是一只股票在单位时间内的累计成交量与其流通总股本之间的比率，是反映股票流通性强弱的指标之一。其计算公式为

换手率＝（单位时间内的成交量/流通股总股数）×100%

一般来说，在计算换手率时，多以“交易日”为时间单位，我们假设某只个股连续10个交易日的换手率之和（即累计换手率）为100%，则可以这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

样简单理解：这只个股在经过了10个交易日的交投之后，其流通在股市上的全体股票筹码已经由原有持股者手中转移到了新加入进来的投资者手中。当然，这只是一种简化的理解，因为很多投资者在频繁地买卖一只个股，换手率为100%并不意味着持股者的完全转换。

关注换手率这个指标，我们就会发现，一些个股的换手率很低（只有1%左右），而另外一些个股的换手率则较高（经常处于5%以上），其实，这与个股的特性密不可分。如果上市公司的大股东手中持股比例较大而这些股票又是流通股的话，由于大股东很少参与二级市场交易，这势必会使得个股的换手率较低，反之，如果上市公司大股东持股比例较低，大量的筹码掌握在买卖意愿较强的中小投资者、机构投资者手中时，此股的换手率自然会长期处在较高的状态下。

换手率具有重要的实战意义，例如：当我们分析个股在某一位置区是否有主力资金强入驻时，就可以利用换手率来分析。因为，主力要控盘个股只有大量买入股票筹码才行，此时的个股在这一价位区间内必须要有足够的累计换手率，主力才可以进行充分的吸筹，这是主力能充分吸筹的一个必要条件。又如：在新股上市首日，如果没有足够高的换手率，则意味着一级市场的申购者没有完全出局，此时的主力势必难以实现短期快速吸筹的任务、后期的拉升也势必会遇到一级市场申购者的大力打压，这样个股随后的上涨行情就不值得期待。

在实盘操作中，那些出现了高换手率的个股是我们应重点关注的对象，一般来说，高换手率的个股是高风险、高机会的象征。因为，高换手率意味着有资金在大力介入同时也有资金在大力流出，此时，我们要分析流入流出的资金究竟是主力资金？还是散户资金？

第七节 趋势运行规律

- ▶趋势，就是指股市或个股的中长期走向。
- ▶依据运向方向，趋势可分三种：上升趋势、下跌趋势、横盘震荡趋势。
- ▶只有正确识别并把握趋势运行方向，我们才能稳获利、避风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

参与股票市场是为了获利，而能否准确预测价格走势则是决定我们能否获利的关键所在。在预测价格走势时，“趋势”是我们必须要关注的，只有顺应趋势来进行操作，我们才能更好地规避风险、获取利润。那么，什么是趋势呢？

股票市场诞生初期，人们将一只只股票看做独立的个体，认为其走势取决于公司的业绩情况，但是后来，人们发现业绩只是影响股价变化的一个要素，而且，在中短期内，业绩对个股走势的影响力是很弱的。于是，“发生在股票市场中的交易行为”、“股市及个股的走势”成了人们研究的对象，由此诞生了技术分析方法，而趋势运行规律则是支撑整个技术分析大厦的根基。

趋势运行规律是金融市场客观存在的一种规律，它是人们认识金融市场的成果、是人们对金融市场运行规律的一种揭示，是一种发现，而并非创造。这就如同物理学中的牛顿定律一样，是人们对客观存在的自然规律的一种发现、一种揭示，而非创造。趋势运行规律很容易理解，它指出：股市或个股的短期走势虽易受偶然因素影响，但中长期的运行却是有着明确方向的。

股票市场中的“趋势”这个概念就是指代着价格的中长期走向，依据趋势运行方向的不同，可以划分三种不同的趋势：上升趋势、下跌趋势、横盘震荡趋势。

趋势的最大特点就是其持续时间长、运行力度大。但是一轮趋势也不可能永远运行下去，但原有趋势将结束、新趋势将展开时，往往会有明确的趋势反转信号出现。因而，我们是有能力识别趋势运行状态并及时把握趋势转向的。

上升趋势（也称为牛市）就是价格走势总体向上的一个运动过程，此时的价格走势往往呈现出“后一个上涨峰高于前一个上涨峰”、“后一个回调谷高于前一个回调谷”的运动方式，经这种峰峰渐高、谷谷渐高的运动之后，股市或个股实现了巨幅的累计上涨。下跌趋势（也称为熊市）正好与之相反，它是价格走势总体向下的一个运动过程，此时的价格走势往往呈现出“后一个反弹峰低于前一个反弹峰”[⊖]、“后一个下跌谷低于前一个下跌谷”的运

⊖ 所谓的“反弹”，是指下跌途中所出现的小级别、小规模的上涨行情。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

动方式，经这种峰峰渐低、谷谷渐低的运动之后，股市或个股实现了巨幅的累计下跌。横盘震荡趋势则是指股市或个股在中长期内呈横向震荡、无法突破上行或破位下行的一个运动过程。

图4-17为上证指数2006年4月至2008年10月期间走势图，通过这张走势图，我们可以看到：以一个相对较长的时间跨度来衡量，股市是有着明确的中长期运行方向的，这就是趋势运行规律。

股市以2007年10月为分水岭，在此之前的一年半时间里，处于明确的上升趋势中；而在随后的一年多时间里，则处于下跌趋势中。

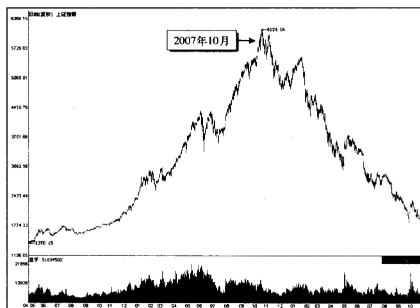


图4-17 上证指数2006年4月至2008年10月期间走势图

识别趋势、把握趋势具有重要的意义。国内的股市是一个买涨不买跌的市场，低吸高抛的操作才能让股民获利，因而，在上升趋势出现后，我们只有及早买入布局，才能获取高额的利润回报；而当下跌趋势出现后，我们则应尽早卖出，并耐心持币观望，如此方可保住利润、规避风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章
轻松上手，学会操作股票软件

好的工具，可以为我们提供方便、助我们成功，股票市场中的交易是一种实时交易，依据软件提供的当前的行情数据，我们才能知道某只股票的当前成交价格是多少，我们也才能决定是否要实施买卖操作。可以说，不能实时了解行情数据、不能快速地知道股市或个股的当前运行情况，股民就会处于明显的被动地位，而这一切，都是股票行情软件能解决的问题。我们的任务就是学会操作它。本章中，我们结合大智慧新一代及同花顺这两种具体的股票行情件来讲解基本操作方法，学会它们，读者就可以随心所欲地调取自己需要的信息了。⊖

章节导读



"工欲善其事，必先利其器"，股票行情软件是我们了解股市行情、个股走势的窗口，我们必须能熟练使用股票软件，才能快速获取有用信息，这是展开股票交易的基础性操作。

第一节——"接触股票行情软件"：本节中，我们简单介绍什么是股票行情软件及其功用等概念性的内容，以使读者对其有一个整体把握。

第二节——"启动、登录行情软件"：本节中，我们以大智慧新一代、同花顺这两种软件为例，讲解了启动、登录行情软件的操作流程。

第三节——"大智慧新一代的界面布局"：每一种股票软件都有自己的界面布局，虽然内容不尽相同，但用法大同小异。本节中，我们以大智慧

⊖ 提示：本章以大智慧新一代6.0版、同花顺炒股软件2010版为讲解对象，读者可以从互联网下载这两个版本。由于软件的不断升级，当读者学习此书时，市面上最新版本的界面可能与此略有不同，但基本操作都是一致的。为了方便学习，读者下载并安装大智慧6.0版或同花顺2010版后，若软件提示"升级"，可以忽略它，暂不做升级，等到结合本书内容熟悉它们的基本操作后，再选择是否升级。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

新一代为例子，带领读者了解一下股票软件的界面，以使读者对股票软件有一个感观上的认识。

第四节——“熟悉行情报价表”：行情报价表是我们了解股市行情最重要的窗口，它为我们提供了一个索引，可以帮助我们快速了解到哪些个股涨幅靠前、哪些个股量能出现了明显异动等信息。

第五节——“调出个股及大盘走势图”：在实战看盘中，调出个股及大盘的走势图，是基本的操作，但调出的方式却有好几种。本节中，我们对这几种常见的调出方法进行讲解，至于哪种方式更轻便，读者可以在实际使用时自行把握。

第六节——“查看个股发布的公告”：公告消息，是我们了解上市公司的重要线索，它也深深地影响着股价的波动。本节中，我们就来看看查看上市公司公告消息的操作方法。

第七节——“叠加走势图”：叠加走势图可以说是一种“偏门工夫”，却十分实用，它可以帮助我们在对比中识强弱。本节中，我们来看看叠加不同类型品种走势图的方法。

第八节——“调出均线、MACD等技术指标”：很多股民朋友都热衷于使用技术指标，均线、MACD这两个指标最为常用。本节中，我们将讲解在股票软件中调用技术指标的方法。

第九节——“查看板块及板块指数”：股票市场上的热点往往以板块的形式出现。了解板块中有哪些个股以及板块的整体走势是必要的。本节中，我们将讲解查看板块及板块指数的操作方法。

第十节——“利用‘自选股’组织个股”：在实战看盘中，我们会选出一些“中意”的个股，利用“自选股”方便地组织、管理这些个股。本节中，我们来看看设定自选股、将相应个股加入到自选股中的操作方法。

第十一节——“查看个股资料等基本操作”：个股资料是我们了解上市公司、分析上市公司、把握上市公司的窗口，这些基本资料包括财力信息、行业新闻、股东进出情况等。本节中，我们就来看看如何查看股票软件中提供的这些基本资料信息。当然，不同的股票软件对这些基本资料的分类方式也是不尽相同的，这一点值得我们注意。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节 接触股票行情软件

▶股票行情软件用于呈现股市行情。

▶学会使用行情软件，我们才能了解个股走势等信息，进而展开分析预测。

股票行情软件也被称为看盘软件、金融客户端软件，它们接收上交所、深交所传来的行情信息，并通过友好的界面呈现给使用者，是股民了解股市实时行情、观察个股走势的窗口。平常我们所看到的大盘走势图、个股走势图，其实都是股票行情软件提供的。

股票行情软件提供的信息是多种多样的，通过股票行情软件，我们不仅可以及时把握股市动态、个股走势，还可以对个股有一个全方位、立体化的了解。正所谓“工欲善其事，必先利其器”，熟练地利用行情软件调出所需的行情信息，是股民必须要掌握的炒股技能。

股票行情软件最主要的作用就是呈现出股市实时行情，并为我们提供关于股票方方面面的数据，这些数据既包括体现上市公司赢利能力的基本面数据，如：每股收益、每股净资产、净资产收益率、行业新闻、上市公司的重大事项等，也包括二级市场中的行情信息，如：K线走势、盘中走势、内外盘、委比等。可以说，如果想要全面了解个股走势、了解市场交投情况、了解上市公司的基本面信息，我们就要学会使用股票行情软件。

虽然不同的行情软件都有自己的特色所在、有自己的界面布局方式，但在一些基本操作上（例如：调出K线图、大盘走势图、行情报价表等），它们大同小异。在本章随后的小节中，我们将结合市面上最为常用的两种股票行情软件（大智慧新一代、同花顺炒股软件）来讲解一些基本使用方法，力图帮助读者能够快速上手。

注：若我们的电脑中没有安装股票行情软件，则应首先下载并安装。下载及安装的具体流程，读者可以参见第三章第二节“下载并安装委托软件”。第三章第二节中安装的是委托交易软件，此时，我们安装的是大智慧新一代或是同花顺炒股软件，虽然安装的软件不同，但其流程是基本一致的，故在此不再赘述。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节 启动、登录行情软件

▶通过桌面上的快捷方式、或是“程序”菜单栏，均可启动软件。

▶首次使用同花顺软件，我们要先注册一个账号。

将大智慧新一代或是同花顺成功地安装到电脑中后，我们就可以启动并登录，进而查看股市行情信息了。本节中，我们按步骤来讲解。

1. 启动大智慧新一代及同花顺

将行情软件成功安装到电脑中后，我们可以看看桌面上是否有相应的快捷方式图标，如果有的话，则可以通过双击鼠标左键的方式来启动它（见图5-1）。

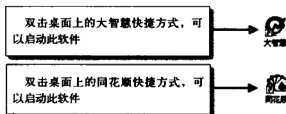


图5-1 通过桌面快捷方式启动软件示意图

如果桌面上没有相应的快捷图标，我们可以点击（即：单击鼠标左键）桌面左下角的“开始”按钮，此时会呼出一个菜单，将鼠标箭头移动至“程序”条目（注：在这一条目后面有一个黑色三角形的箭头，这代表它还包含下一层，此时，我们不需点击，只要将鼠标移动至此条目即可自动呼出下一层），会呼出下一层菜单，这个菜单中列出了电脑中已安装的所有软件（也称为程序），找到“大智慧”及“同花顺”所在条目，移动鼠标至这一条目会呼出下一层，单击相应的快捷图标即可打开此软件，如图5-2标注所示。

2. 登录大智慧新一代及同花顺

图5-3为大智慧新一代启动时所弹出的对话框，大智慧新一代炒股软件在登录界面提供了两种登录模式，一种是“收费行情”，一种是“免费行情”。收费行情的传输速度更快（在行情接收速度上，收费行情更实时，能比免费行情快2～3秒）、提供的行情信息也更多、更全面。投资者要使用收费行情的话，需要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

注册一个账号，并对此账户进行充值。对于新入市的投资者来说，我们可以先熟悉一下免费行情，以后在实际使用中若有需要，再购买相应的收费行情。

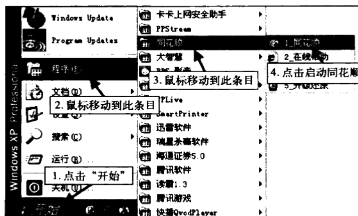


图5-2 通过“程序”条目启动软件示意图

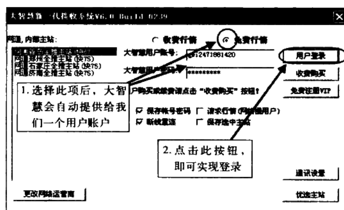


图5-3 登录大智慧新一代示意图

图5-4为同花顺首次启动时所弹出的对话框，首次使用此软件的投资者需要先注册一个账号，图5-5标示了注册流程，注册分为三步，第一步是输入一个用户名，如果这一用户名可用（即：未被注册过），则第二步会有“恭喜，您可以使用这个用户名”这一信息，此时，我们要给这一账号设定一个密码（设定密码时，要重复输两次），随后，第三步中的“联系电话”、“电子邮件”等信息是选填项，读者可以输入自己的联系方式，也可以不输

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

入。点击“完成”即注册成功。此时，会弹出图5-6所示对话框，点击“确定”即可进入同花顺软件。

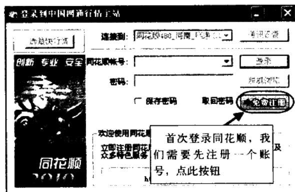


图5-4 登录“同花顺”示意图1

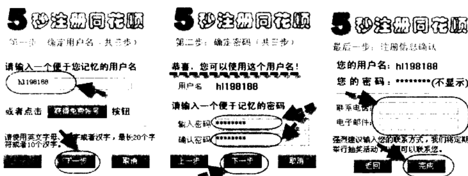


图5-5 注册“同花顺”账号示意图

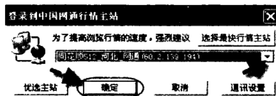


图5-6 登录“同花顺”示意图2

下一次我们再启动此软件时，就不需要再注册了，此时，在图5-4中的“同花顺账号”、“密码”这两个信息栏内看到已经默认保存了上一次的注册账号信息，此时，直接点击“登录”按钮即可。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三节 大智慧新一代的界面布局

▶大智慧界面上方的三个横栏是我们操作时的重要入口点。

登录大智慧新一代软件之后，会默认进入到“大智慧信息港”界面，如图5-7所示，它提供了最为常用的10种行情信息，例如：“大盘分析”对应大盘指数走势图，“沪市报价”对应上证全体A股的行情报价表、“深市报价”对应深证全体A股的行情报价表……点击相应的选项，即可查看此行情信息。

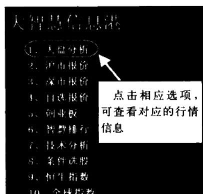


图5-7 “大智慧信息港”界面

在大智慧新一代软件界面的最上方，我们可以看到三个“栏”，图5-8为部分截图。

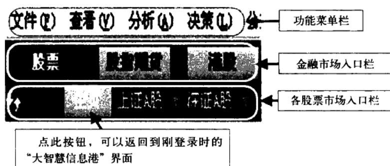


图5-8 大智慧界面上方的三栏示意图

操作索引——返回到大智慧信息港页面

随后，若我们想返回到图5-7的“大智慧信息港”界面，可以通过快捷键“E+Enter”（即：先按下键盘上的E键，随后马上按下回车键Enter）或是点击图5-8中的“主页”选项。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 功能菜单栏：位于最上方，这一栏由若干个功能选项组成，用鼠标单击相应的选项，即可呼出此选项所包含的若干功能组件。
- 金融市场入口栏：位于功能菜单栏下方。大智慧新一代炒股软件不仅提供了股票市场的行情，同样还提供了债券、股指期货、港股、商品期货等不同金融市场的行情信息，点击相应的选项即可进入相应的金融市场。例如：我们点击其中的“股票”可以进入到股票市场，点击“债券”则可进入到债券市场。
- 各股票市场入口栏：位于金融市场入口栏下方。依据不同的方式，我们可以对股票市场进行划分，例如：依据企业上市地点的不同（即：所在交易所的不同），划分为上证A股市场、上证B股市场、深证A股市场、深证B股市场等，依据行业、地域、概念题材等，也同样可以对股票市场进行划分。这一栏就提供了相应的股票市场入口点，点击相应的选项即可打开此股票市场的**行情报价表**。注：如果在相应的选项后面有一个三角形的小标志，则点击此标志，可以得到更为细致的划分。如图5-9对此操作进行了详细解读。

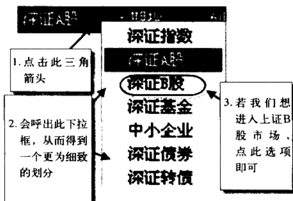


图5-9 进入相应股票市场示意图

随着软件的不断升级，软件在界面布局上也会略有调整，但它们的基本布局方式、布局原理是相似的。本节中，我们了解了大智慧新一代软件的界面布局，相信可以引导读者快速上手。注：在同花顺软件中，我们主要利用

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

界面上方的功能菜单栏来实现相关操作，读者可以登录同花顺之后，自行摸索一下，它的界面同样友好、也很好上手。

第四节 熟悉行情报价表

- ▶行情报价表也称涨幅排行榜。
- ▶行情报价表列出了全体个股的不同行情数据。
- ▶行情报价表是我们了解股市行情的窗口。

行情报价表，它是一个重要的概念，是我们了解全体个股实时行情的一个窗口。在上一节中，我们了解到，在大智慧软新一代软件中，可以通过“各股票市场入口栏”来打开这一股票市场的行情报价表。

概念解读——行情报价表[⊖]

行情报价表以每一只个股为表的一行、以每一种行情数据（如：涨幅、量比、委比等）为表的一列。利用这张表，我们就可以依据不同的行情数据来对全体个股进行排序了。例如：我们可以依据“涨幅”来排序全体个股，也可以依据“量比”来排序全体个股。行情报价表可以使我们快速地了解市场全体个股的行情，为我们发现当日的异动股提供了一个直接的窗口。

图5-10为在大智慧新一代的行情报价表部分截图，在这一行情报价表中，用鼠标点击相应的列名称（即：行情数据名称），即可依据此行情数据对全体个股进行排序。在图5-10中，我们是以“涨幅”这一行情数据对全体个股进行排序的（点击一次是从高到低排序，再次点击此列名称则是从低到高排序）。

⊖ 由于此表中的“涨幅”最为重要，故“行情报价表”也称“涨幅排行榜”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

序号	代码	名称	[illegible]	振幅	委比	量比	涨速
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	601233	桐昆股份	[illegible]	[illegible]	-76.57%	1.89	2.68%
3	600238	海南椰岛	[illegible]	[illegible]	[illegible]	1.93	7.38%
4	600696	多伦股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	7.20%
5	600617	*ST联华	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	6.59%
6	600228	*ST昌九	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	9.25%
7	600868	ST梅雁	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	6.40%
8	600645	ST中源	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	7.57%
9	600345	长江通信	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	6.49%
10	600096	云天化	[illegible]	7.32%	[illegible]	2.20	6.59%
11	600283	钱江水利	[illegible]	10.74%	-62.96%	1.32	7.52%
12	600714	金瑞矿业	[illegible]	8.53%	48.18%	2.38	2.88%
13	600665	天地源	[illegible]	9.00%	-54.26%	1.47	7.09%

鼠标点击相应表列名称，既可以此行情数据对全体个股进行排序

图5-10 行情报价表部分截图

操作索引——在行情报价表中进入到个股走势图界面

在行情报价表中，双击个股所在的表行，即可打开个股走势图界面。打开个股走势图之后，可以利用键盘上的功能键F5，实现K线图与分时图之间的来回切换。（注：大智慧新一代软件中，在走势图中的空白区域双击鼠标左键，也可以实现K线图与分时图之间的切换。）

若想从个股走势图中再次返回到行情报价表，则可通过键盘左上角的“Esc”。

对于行情报价表来说，我们可以自行设定每一列显示的行情数据。以大智慧新一代为例，首先点击相应的列名称（选中此行情数据），随后，单击鼠标右键，可以呼出一个快捷菜单，如图5-11所示，利用这一菜单，我们可新增一列、可以删除此列、也可以将此列替换成另外一种行情数据。（在同花顺软件中设定行情报价表的方式与此相似，我们不再赘述。）

在同花顺炒股软件中，我们可以通过功能菜单栏中的“报价”→“涨幅排名”进入到相应的行情报价表中。[⊖]图5-13为一张打开的行情报价表，在此界面下方有相应的股票市场入口点，点击相应选项即可进入。

⊖ 由于行情报价表中的“涨幅”行情最为重要，故行情报价表也称为涨幅排行榜。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

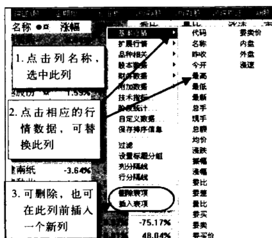


图5-11 自行设定行情报价表显示信息示意图

同花顺(v4.60.43) 上海A股涨幅排名

报价 分析 股指期货 港汇 基金 创业板 理财 资讯

大盘指数			
商品顺序			
涨幅排名		沪深A股涨幅排名	60
综合排名		上海A股涨幅排名	61
分时同列		上海B股涨幅排名	62
K线同列		上海债券涨幅排名	65
大字报价	Ctrl+F6	上海基金涨幅排名	67
两股对比		深圳A股涨幅排名	63
大盘对照		深圳B股涨幅排名	64
多窗看盘	90	深圳债券涨幅排名	66
主力大单	91	深圳基金涨幅排名	68
全球指数报价		中小企业涨幅排名	602
自定义板块		创业板涨幅排名	603
自选报价	06	三板证券涨幅排名	
自选同列	006	权证涨幅排名	999
		固定收益涨幅排名	

图5-12 同花顺中打开行情报价表示意图

	代码	名称	涨速%	涨幅%◆	现价
2	601233	桐昆股份	+0.00	+6.29	34.47
3	600238	海南椰岛	-0.27	+5.04	11.25
4	600696	多伦股份	+0.15	+4.98	13.27
5	6006				13.07
6	6002				13.16
7	6008				3.61
8	600645	ST中源	+0.00	+4.79	23.82

中小板 创业板 自选股 自定义 权证板块

界面下方有相应的股票市场入口点，点击可进入

图5-13 同花顺中行情报价表示意图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在炒股软件中，我们固然可以通过入口点或是菜单栏调出行情报价表，但这种操作相对烦琐、费时，而且不适合那些不会操作电脑的中老年投资者。其实，调用行情报价表最常用的方法就是利用快捷键。

操作索引——利用快捷键进入行情报价表⊖

利用数字快捷键“60”，调出沪深两市全体A股的行情报价表（常用）；
利用数字快捷键“61”，调出沪市全体A股的行情报价表（常用）；
利用数字快捷键“63”，调出深市全体A股的行情报价表（常用）；
利用数字快捷键“62”，调出沪市全体B股的行情报价表（不常用）；
利用数字快捷键“64”，调出深市全体B股的行情报价表（不常用）。

利用数字快捷键“60”，可以调出沪深两市全体A股的行情报价表。其操作流程就是：当股票软件打开并显示在前台时，此时，我们在键盘上先后输入数字“60”，此时，会呼出一个键盘精灵窗口，如图5-14、图5-15所示（这一键盘精灵窗口会列出与之相符的选项），随后，敲击键盘上的回车键Enter即可进入沪深两市全体A股的行情报价表。

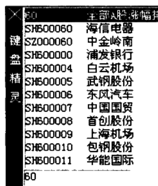


图5-14 大智慧键盘精灵窗口

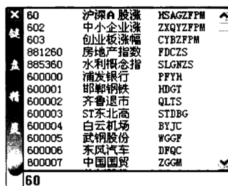


图5-15 同花顺键盘精灵窗口

⊖ 我们随后所讲的快捷键，若不做特殊说明，它通用于各种不同的股票行情软件。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五节 调出个股及大盘走势图

▶ 调出上证指数走势图的快捷键是“03”或F3。

本节中，我们来看看调出个股走势图、大盘指数走势图的方法。在不做特殊说明的情况下，我们本书中所讲解的就是一种通用的操作方法，适用于不同的股票行情软件。

调出个股走势图的方法主要有三种：①在行情报价表中直接双击个股所在的表行，可以打开其走势图；②通过键入股票代码来打开其走势图；③通过键入股票名称的拼音首字母来打开其走势图。我们在前面已讲过了第一种方法，现在来看看第二、三种方法。

例如：我们要调出哈飞股份这只股票的走势图，它的股票代码是“600038”，股票名称的拼音首字母为“HFGF”。

此时，在键盘上键入“600038”可以呼出如图5-16所示的键盘精灵窗口，这一窗口中会列出与我们所键入内容相符的股票，如果确是我们需调出的品种，敲击Enter即可打开其走势图。

或者，在键盘上键入“HFGF”可以呼出如图5-17所示的键盘精灵窗口，这一窗口中会列出与我们所键入内容相符的股票，由于股票名称的拼音首字母往往并不唯一（例如：“HFGF”这四个字母既对应着哈飞股份，也对应着华纺股份、华发股份等个股），我们可以利用键盘上的“上、下”方向键来选择所要调出的个股，随后，敲击回车键Enter即可打开需要的个股走势图。



图5-16 键盘精灵窗口示意图1

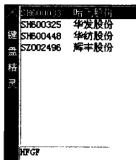


图5-17 键盘精灵窗口示意图2

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图5-18为大智慧新一代软件中所调出的个股K线走势图界面（这一布局方案为“默认方案”，在这一界面的左上角有选择界面布局方案的选项，我们可以点击以查看不同的界面方案），图5-19即为分时图界面。这两张走势图界面都是由若干个子窗口组合而成（可以点击子窗口右上方的“X”来关闭这一子窗口，如图5-19中箭头标注所示）。

- ❑ 窗口1：图中所标示的窗口“1”为主图窗口。主图窗口只有一个，在K线走势图界面中，它用于显示个股的K线走势；在分时图界面中，它用于显示个股的分时线走势。
- ❑ 窗口2：图中所标示的窗口“2”为副图窗口，在K线走势图界面中，它用于显示个股的成交量或技术指标；在分时图界面中，它用于显示个股的量比曲线、技术指标等。
- ❑ 窗口3：委买委卖盘窗口，也称买卖盘窗口，用于显示委托买卖数量信息。
- ❑ 窗口4：行情数据窗口，在这一窗口中，列出了个股的一些行情数据，如量比、内盘、外盘、换手率等。
- ❑ 窗口5：窗口5在窗口4的下方，这一窗口可以显示实时成交细节、财务信息、当日成交价位分布等不同的信息内容，通过点击图5-18中“5”所指向的选项卡，即可实现切换。⊖



图5-18 个股K线走势图界面

⊖ 在图5-18中，由于本图显示范围的原因，故窗口5并没有完整地显示出来。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 选项卡6：在走势图界面的最左侧，有几个选项卡，点击“分时走势”选项卡，可以切换到此股的分时图界面；点击“技术分析”选项卡，可以切换到此股的K线走势图界面；点击“基本资料”选项卡，可以切换到此股的基本资料界面。基本资料也称为F10资料，在这一界面下，我们可以查看个股的财务信息、主营构成、最新季报、股东进出、公司概况等与上市公司基本面相关的资料。

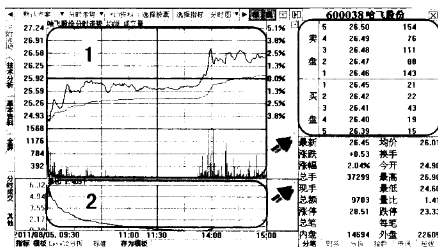


图5-19 个股分时图界面

我们可以自行设定副图窗口的数量，在大智慧新一代软件中，通过界面最上方功能菜单栏中的“画面”→“画面组合”可以设定副图窗口数量（见图5-20）；在同花顺炒股软件中，在走势图界面中单击鼠标右键，此时可以呼出一个快捷的菜单，如图5-21所示，通过此菜单中的“多指标组合”可以设定副图窗口数量（其中的二图组合，代表“一个主图+一个副图”，三图组合代表“一个主图+两个副图”……）。设定多个副图窗口，主要是为了可以同时显示多个技术指标。

对于大盘指数走势图来说，在大智慧新一代中，可以在图5-7所示“大智慧信息港”界面中点击“大盘分析”来打开它；在同花顺软件中，可以通过界面最上方功能菜单栏中的“报价”→“大盘指数”→“上证领先”来打开它（见图5-22）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图5-20 大智慧中设定副图窗口数量

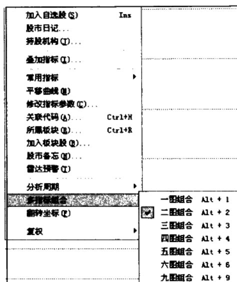


图5-21 同花顺中设定副图窗口数量

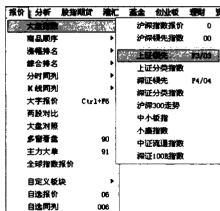


图5-22 同花顺中调出大盘指数走势图

操作索引——利用快捷键调出大盘指数走势图

利用数字快捷键“03”，可调出上证指数走势图（常用）；

利用键盘上的功能键F3，可调出上证指数走势图（常用）；

利用数字快捷键“04”，调出深证成指走势图（常用）；

利用键盘上的功能键F4，可调出深证成指走势图（常用）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大盘走势图的界面布局与个股较为相似，我们就不再赘述了。

第六节 查看个股发布的公告

▶利用信息地雷了解个股所公告的信息。

上市公司往往会有一些信息要公告，例如：季报、年报、投资事项、人事变动、召开股东大会、审核定向增发议案等，在股票行情软件中，在个股的K线走势图界面，我们可以通过信息地雷来查看个股在某一交易日所公告的信息。

如图5-23所示，在大智慧新一代炒股软件中，首先进入到个股的K线走势图界面，此时，点击界面右上方的信息地雷图标可以打开或关闭信息地雷，打开信息地雷后，若个股在某一交易日发布了公告，则在此交易日的上方会有相应的信息图标，将鼠标移动到此图标并点击即可查看这一交易日所公告的信息。

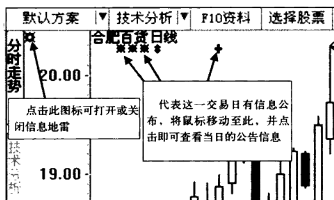


图5-23 大智慧新一代中查看公告信息示意图

在同花顺炒股软件中，如果个股的K线走势图界面上方没有相应的信息地雷图标，则我们应首先进行设置、以显示信息地雷。设置方法如图5-24标注所示，首先，点击K线主图窗口右上方的“信息”图标，随后，依次按步骤进行设置即可。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

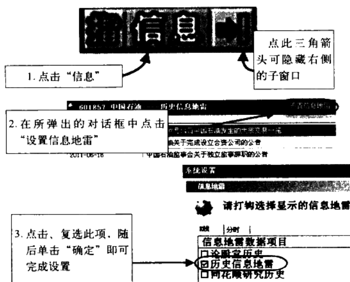


图5-24 同花顺中查看公告信息示意图

第七节 叠加走势图

▶将个股与大盘走势图叠加，学会从比对中识强弱。

叠加走势图，是指在同一个坐标系中同时显示不同品种的走势情况，此时的坐标系以涨跌幅为纵轴、以时间为横轴。叠加走势图是一种极为实用的操作方法，一般来说，我们主要是将个股走势与大盘指数走势进行叠加，以此来观察个股走势是强于大盘还是弱于大盘，进而更好地分析个股的涨跌动能，并为预测其后期走势提供依据。

假设，我们要将B走势图叠加在A走势图上，下面，我们看看如何在大智慧新一代及同花顺中实施叠加。在大智慧新一代炒股软件中，首先，我们打开品种A的K线走势图界面，在主图上方可以看到一个“图形叠加”选项，如图5-25所示，点击此选项，会弹出图形叠加对话框，在这一对话框中，选择要叠加的品种B即可。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

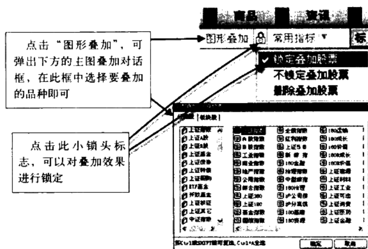


图5-25 大智慧中图形叠加操作流程

在同花顺炒股软件中，首先，我们打开品种A的K线走势图界面，在显示K线走势的主图窗口中，单击鼠标右键可以呼出一个快捷菜单，点击其中的“叠加品种”，随后，在所弹出的对话框中选择要叠加的品种B即可。

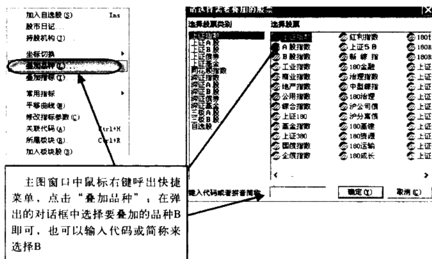


图5-26 同花顺中图形叠加操作流程

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八节 调出均线、MACD等技术指标

▶主图指标与K线走势共用一个主图窗口。

▶每个副图指标单独使用一个副图窗口。

技术指标是我们炒股实战中的利器，它以量化的形式向我们展示着市场多空双方的交锋情况。而且，在使用技术指标时，我们不需要了解指标的具体原理，只需知道它的具体用法，即可遵循指标所发出的买卖信号进行操作。

在使用技术指标时，我们应明确这一指标是主图指标还是副图指标。主图指标显示在主图窗口中、与K线走势共用一个坐标系，例如：移动平均线(MA)、瀑布线(PBX)、布林线(BOLL)等均是主图指标；副图指标则是以单独的副图显示的，副图的数量可以自行设定，这就是说，在同一个K线走势图界面，我们可以同时显示多个副图指标。下面，我们来看看如何在炒股软件中调出所需的技术指标。

我们先看看在大智慧新一代炒股软件中如何调出副图指标。如果我们要在成交量副图窗口下方再显示一个指标副图窗口，这样的界面就是“3图组合”，即：“K线主图+成交量副图+指标副图”。假设，我们要这一副图中显示指数平滑异同平均线（MACD）指标。如图5-27标注所示，首先设定画面组

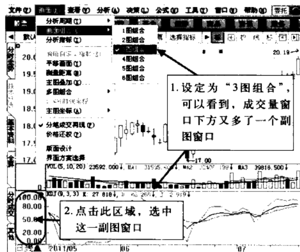


图5-27 大智慧中设定、选中副图窗口示意图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

合，随后，点击最下方副图左侧的区域以选中此副图；随后，在键盘上键入“MACD”会呼出相应的键盘精灵窗口，看看其中是否有我们所需的MACD指标，有的话，选中它，敲击回车键Enter即可（见图5-28）。

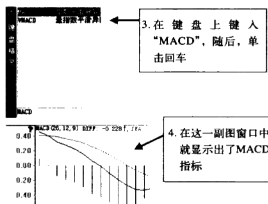


图5-28 大智慧中调出MACD指标示意图1

如果我们不清楚指标的快捷键，就无法利用键盘精灵窗口了，此时，我们可以从全体指标中来选择。假设，我们不知道指数平滑异同平均线的快捷键是“MACD”。此时，当结束图5-27中标注的第2步后，接下来的操作如图5-29所示，点击功能菜单栏中的“工具”→“系统指示”，此时可打开系统指示对话框，这其中列出了大智慧所包括的全部指标，找到我们所需的MACD指标并选中它，随后单击“确定”即可。

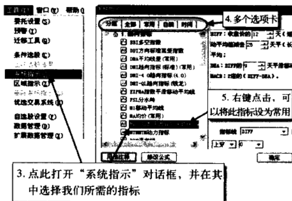


图5-29 大智慧中调出MACD指标示意图2

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果我们常用这一指标，可以将其设为“常用”，如图5-29中标注所示，右键单击这一指标后会弹出一个快捷菜单，在这一菜单中有“设为常用”一项，左键单击此项即可将这一指标设为常用。以后，我们再次调用这一指标时，只要在图5-27中选中某一副图窗口后，随后在这一副图窗口单击鼠标右键可呼出如图5-30所示的快捷菜单，通过其中的“常用指标”项即可找到我们所需的指标。㊀

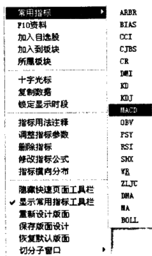


图5-30 右键快捷菜单中的“常用指标”项

调出主图指标的方法是类似的，但由于主图只有一个，因而，我们不需要选中主图（即：不需要图5-27中的两步操作），例如：移动平均线（MA）的快捷键为“MA”，当打开个股或大盘的K线走势图后，我们只需在键盘上键入“MA”，随后，利用键盘精灵窗口的提示即可调出MA指标。当然，也可以利用图5-29、图5-30的操作方法来调用主图指标。

对于所调出的指标，我们还可以进行更进一步的操作，例如：了解指标用法、修改指标参数等。修改指标、了解指标用法，我们可以在图5-29中的“系统指示”对话框中通过点击“用法注释”、“修改公式”按钮进行相关操作，也可以利用鼠标右键的快捷菜单来进行操作，将鼠标移到相应指标所在的主图或副图窗口中，单击鼠标右键，可以呼出一个快捷菜单，在这一快捷菜单中有“指标用法注释”、“调整指标参数”、“删除指标”、“修改指标公式”等选项，单击相关选项即可实施相关操作。

在同花顺炒股软件中，调用指标的方法基本相似。首先，我们要设定画面组合（设定方法如图5-21所标示的操作），随后，当鼠标移动至相应的主

㊀ 成交量也可以看做一种指标，它的快捷键是“VOL”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图或副图区域（即：调用主图指标时，将鼠标移动至主图区域；调用副图指标时，将鼠标移动至副图区域），右键呼出快捷菜单中，选中其中的“叠加指标”项，在所弹出的对话框中选中相应的指标即可（见图5-31）。

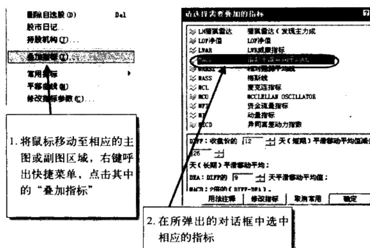


图5-31 同花顺中调用相关指标示意图

当然，我们也可以利用快捷键的方式来调用指标，在同花顺中，指数平滑异同平均线的快捷键仍然是“MACD”。但移动平均线则不是“MA”，是均线的拼首字母“JX”。

值得注意的是：同花顺软件中，在选中相应的主图或副图区域时，我们是通过鼠标左键单击主图或副图区域来实现的。而大智慧在选中副图时，则是单击副图左侧的区域来实施的。

在同花顺软件中，副图的左下角有一个“设置”按钮，在选中相关的主图或副图区域后，也可以通过点击这一“设置”按钮来调用所需指标。

第九节 查看板块及板块指数

▶通过板块指数可以了解一个板块的整体表现。

板块，是一类股票的集合，也是我们把握市场热点时的着手点。在股票

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行情软件中，我们应学会如何查看板块的相关信息。

图5-32标示了在大智慧新一代中查看板块的操作流程，当我们打开板块指数走势图，或是打开板块中相应个股的走势图后，随后，可以通过键盘左上角的“Esc”键再度返回至图5-32所在界面。

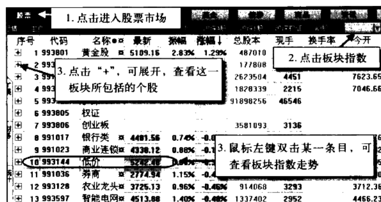


图5-32 大智慧新一代中查看板块示意图

除此之外，我们还可以利用各股票市场入口栏中的“A股板块”选项来调出相应板块的行情报价表，如图5-33标示了操作流程。

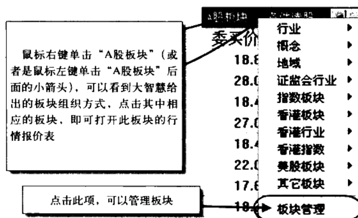


图5-33 大智慧新一代板块组织构架图

图5-34标示了在同花顺中查看板块信息的操作流程。在同花顺软件中，如果我们要查看相关板块指数走势的，可以在图5-34中查看板块名称，例如：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

信托重仓就是这一板块的名称，随后，在键盘上输入“板块名称拼音首字母”+“ZS”（即：“指数”的拼音首字母），对于信托重仓这一板块来说，就是键入“XTZCZS”，此时会呼出相应的键盘精灵窗口，敲击回车键Enter键即可打开信托重仓板块指数的走势图。

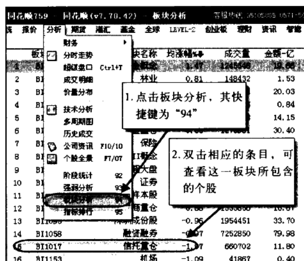


图5-34 同花顺中查看板块示意图

第十节 利用“自选股”组织个股

▶对于关注的个股，可以将其加入到自选股中以方便查阅。

在炒股时，我们会基于自己的方法，经验筛选出一些重点关注的个股，此时，我们应将这些个股加入到“自选股”中，这个“自选股”就相当于我们自己设定的一个板块，以后，再查看这些个股时，只需打开自选股即可。

在大智慧新一代炒股软件中，当我们打开个股走势图后，单击鼠标右键，会呼出一个快捷菜单，如图5-35所示，单击“加入自选股”，随后，我们可以将这只个股加入到已有的自选股板块中，也可以新创建一个自选股板块，本例中，我们将此自选股板块命名为“自选股放量涨停板”（值得注意的是：所创建的自选股板块名称必然以“自选”二字打头）。随后，在这一对话框

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中，我们会看到所创建的自选股（如图5-36所示），点击选中它，再单击“确定”即可完成设定。

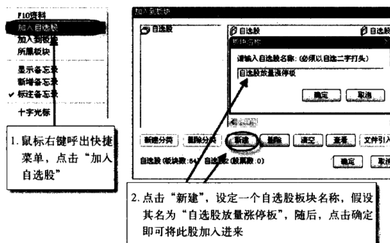


图5-35 大智慧新一代中设定自选股示意图1

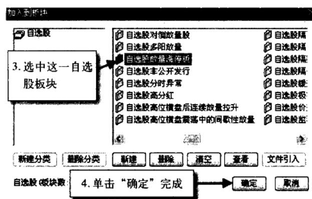


图5-36 大智慧新一代中设定自选股示意图2

当我们要查看某一个自选股板块的行情报价表时，只需在任意行情报价表界面的上方点击“自选股”选项后面的三角形标志，随后在所列出的全体自选股板块中进行对应选股即可。

在同花顺炒股软件中，有一个“自选股板块”及若干个可自定义的板块（默认名称为“板块1”……“板块8”），我们可以向这个自选股板块，或是向自定义的板块中添加或从其中删除个股。当打开个股走势图界面后，单击鼠标

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

右键呼出一个快捷菜单，在其中若点击“加入自选股”，则可将此股加入到自选股板块中。若点击“加入板块股……”可弹出如图5-38中标示的对话框，单击选中某一板块、随后“确认”，即可将此股加入到这一自定义板块中。随后，当我们想要调出自选股板块或是自定义板块的行情报价表时，只需打开任一行情报价界面，在下方可以看到图5-39所标示的选项，点击此处即可调用。

图5-37 大智慧新一代中查看自选股示意图

图5-38 同花顺中设定自选股示意图

图5-39 同花顺中查看自选股示意图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十一节 查看个股资料等基本操作

▶个股的基本资料有助于我们全方位了解个股。

▶日K线最为常用，但其他周期的K线图也各有用途。

个股的基本资料包括其财务信息、股东进出情况、行业新闻、最新季报、公司概况、股本分红记录等，它有助于我们全面了解一只个股。本节中，我们来看看如何在大智慧及同花顺中查看个股的基本资料。

大智慧新一代中，首先打开个股的走势图，将鼠标移动到主图窗口最上方（注：是主图窗口最上方，不是整个界面的最上方），此时，会有一个隐藏栏显示出来，点击此栏中的“F10资料”，或是点击界面左侧的“基本资料”选项，均可以打开此股的基本资料窗口（见图5-40）。

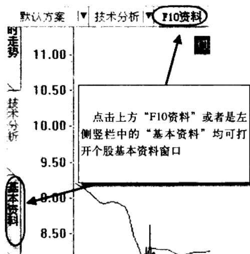


图5-40 大智慧新一代中查看个股资料示意图

在同花顺软件中，首先打开个股走势图界面，此时，通过功能菜单栏中的“分析”→“公司资讯”，或是界面左侧的“公司资讯”选项，均可以打开个股的基本资料窗口。基本资料窗口的最上方是以“股东进出”、“财务信息”等一个个的选项卡标示的，点击相应的选项卡即可查看相关内容（见图5-41）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

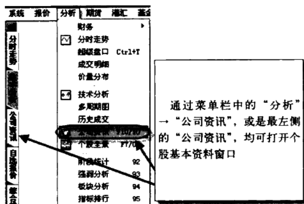


图5-41　同花顺中查看个股资料示意图

下面我们再来看看设定K线周期的方法。在大智慧新一代中，打开个股的K线走势界面，随后，将鼠标移动到主图窗口最上方，此时，会有一个隐藏栏显示出来，如图5-42所示，点击此栏中“日线”后面的小箭头（或者是“周线”等，这取决于我们当前K线图的时间周期），在所弹出的菜单选择相应时间周期即可。⊖

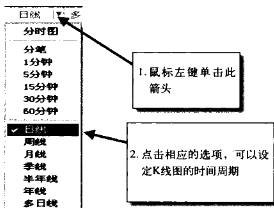


图5-42　大智慧新一代设定K线周期示意图

在同花顺软件中，在个股K线走势图界面，用鼠标右键呼出一个快捷菜单，如图5-43所示，通过“分析周期”选项可以设定K线图的时间周期。

⊖　K线图的时间周期一般都设定为“日”，此时每一根K线显示的是一个交易日的交投情况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

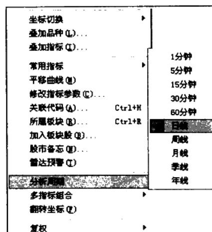


图5-43 同花顺中设定K线周期示意图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章
看懂公告，细解上市公司市场行为

上市公司一会儿派现，一会儿又要增发新股。对于老股民来说，这些市场行为很好理解，但对于广大新股民来说，则会感到很陌生。对于上市公司的这些行为，正确地理解，并能从中解读出有用的信息，是股民投资者的必备能力。本章中，我们就来看看上市公司常见的市场行为有哪些。

章节导读



现金分红之后，我们股票账户上的资金会增长吗？送股、转股是天上掉下的馅饼吗？为什么上市公司的公告中只是提到了“定向增发”，但股评、传媒中却将其说成是资产注入呢？配股是什么？我一定要参与吗？带着这些问题，我们本章中将逐步了解上市公司的市场行为，看看哪些市场行为对个股走势有利好助涨作用，哪些市场行为对个股走势有利空促跌作用。

第一节——“什么是派现”：派现金是最常见的一种分红形式。但现金也并非派的越多越好，因为，我们并不会因为派现这种分红方式而使账户资金增长。

第二节——“送股、转股的实质”：送股与转股是最为常见的另一种分红方式，特别适合于那些不想自掏腰包的上市公司。但送股、转股并不是利空，相反，它是利好。为何如此呢？学完本节，我们就会了解其中的奥秘了。

第三节——“公开增发”：公开增发，还有另一个名称“圈钱”。这是上市公司直接向广大散户投资者再融资的行为，但投资者认购与否则是自愿的，而且，认不认购公开增发的新股、与是否要继续持有此股并不相干。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四节——“定向增发”：定向增发，在绝大多数情况下就是一种注入资产的行为，由于所注入的资产多属优质资产，因此，它是一个明显的利好。

第五节——“配股的风险”：相对于公开增发、定向增发来说，配股的出现频率较低，但对于持股者来说，配股隐含了极大的风险。这是因为，若已持有此股的股东未能在配股期内缴款申购，同时也未能在股权登记日前卖股的话，则将因配股之后的除权操作而蒙受无端的损失，要知道这种损失并不是股价下跌导致的。

第一节 什么是派现

▶我们的股票账户并不会因分红而出现资金增长。

分红，可以看做上市公司对股东的一种回馈。分红主要有两种形式，一是派发现金，二是派发股票。派发现金是公司从利润中拿出一部分，并以现金的形式派发给股东；派发股票，则是将利润或公积金以股票的形式派发给股东。派发股票有两种形式，一种是转增股，一种是送股。如图6-1给出了上市公司的分红形式。

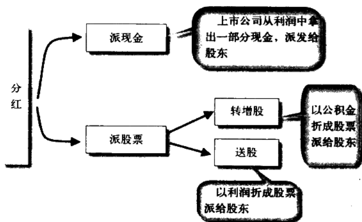


图6-1 上市公司分红形式示意图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一般来说，上市公司是一年实施一次分红，分红方案在年报中披露，当然，是否实施分红取决于公司是否赢利、公司管理层的态度等多方面因素，企业创造的利润多并不意味着一定有好的分红方案，因为企业很有可能将当年所创造的利润投入到下一年的生产建设上。下面我们以工商银行为例，看看“派现金”的分红方式。

在工商银行的日K线走势图界面，通过主图窗口上方的“信息地雷”可知，此股在2011年3月31日公布了2010年的年报，并在年报中披露了“拟10派1.84元（含税）”的分红方案，这就是派现金的分红方案。（一般来说，每年的第一季度是上市公司披露上一年年报的时间。）

“拟10派1.84元”是指每持有10股可获得1.84元的现金分红（当然，这是含税的，真正派到我们账户上的应是税后的金额，税率一般为10%）。这一分红方案中有一个“拟”字，意味着这只是一个预案，但分红预案一般都会获得股东大会批准，所以，平常使用中，我们也不必过于计较这些字眼，把它当成真正的分红方案即可。

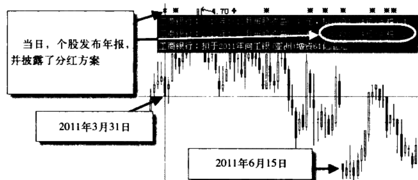


图6-2 工商银行走势图

分红方案披露后，并不会马上实施，中间有一段时间间隔（多在几个月左右，具体取决于上市公司）。当上市公司真正要实施分红方案时，会再次发布公告。以工商银行为例，它在2011年6月8日公布了方案实施流程，这其中包括三个具体的日期：①股权登记日；②除息日；③现金股息发放日。下面我们来解读一下这三个日期的市场含义。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

概念解读——股权登记日

股权登记日，亦称“股息登记日”，是在上市公司分派股利（或进行配股）时规定一个日期，投资者在此日收盘之前所持有的股份称为“含权股”，这些股份将享有分红权。之所以称为登记日，是因为交易所在该日收盘之后将认真核对有关资料，对享受分红配股权利的投资者进行核对后登记，全部过程均由交易所主机自动完成，不需要投资者去办理登记手续。

这也就是说，如果我们在股权登记日收盘前持股或买入了一定数量的股份，并且在当日收盘前没有卖出，这些股份就享有分红的权利。讲到此，有的读者可能会问，如果我在股权登记日收盘前买入的话，那么，我账户中的资金总量是不是就会因上市公司的派现金而实现增长呢？其实，分红与投资者账户资金总额是没有因果关系的，投资者账户资金总额只取决于个股股价的涨跌。

这是因为，股权登记日的下一个交易日就是除权除息日，在除权除息日，股价要依据分红额度进行等比例的“调低”。我们可以举一个简单的例子来帮助读者来理解这种等比例的“调低”：一只股票在股权（息）登记日收盘时的价位是10元，它实施了10送10元（含税）的派现分红，这意味着每一股派现1元，这样，在除权除息日，每一股的股价将因除权操作而降低1元。如果除权除息日当日开盘为平开的话，则当日的开盘价将是9元，而不是10元。这种除权除息并不是股价走势上的下跌，却在个股走势图中留下一个空白区域（在除权后的走势图中，为了查看个股二级市场上的连续运行情况，我们还可以将其复权，以填补这种因除权而产生的“断层”）。一些股民在不了解除权除息有关知识的情况下，对股价除权当天的“大跌”感到吃惊，这是认识上的误区。以工商银行为例，它的除息日是2011年6月15日，从图6-2中可以看到，2011年6月15日与上一交易日因除息而出现了一个空白区域。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

概念解读——除权除息日

除权除息日是股权（息）登记日的下一交易日，在这一交易日，要依据个股的分红方案等比例地调低股价。在除权除息日开盘之后，买入该股票的投资者将不再享受此次分红（或配股）的权利，而在股权（息）登记日收盘后持有该股票的投资者，在除权除息日开盘之后即使卖出该股票，其所享受的分红配股的权利不受影响。

因为除权除息的原因，分红并不能使我们股票账户的资金增加，可以说，我们股票账户资金的增减只取决于股价的涨跌。很多读者可能会问了，分红既然是上市公司给予股东的回馈，为什么还要除权除息呢？其实，这一方面是为了保证个股走势的连续性、保证二级市场的正常交易。另一方面则是因为分红并不是一种创造价值的行为，它不能凭空使得个股总市值增加，也不能使得投资者账户资金增加。

实际上，在股票市场上，我们可以将上市公司看做是以两种形式存在，一种是实体资产的形式，它对应于上市公司的实体资产；另一种是虚拟资本的形式，它对应于二级市场中的流动资金。二级市场中的虚拟资本会随着股价的涨跌而不断变化，它就是上市公司的“市值”（即：股价乘以股份总数）。实体资产与虚拟资本是上市公司的两种存在形式，它们所代表的是同一个事物。

无论上市公司在实体产业中创造了利润，还是出现了亏损，虚拟资本都会以股价涨跌的方式实时地对其加以反映（当然，这种“反映”也许并不客观，但它却是市场认可的结果），这也就意味着不管上市公司赚了多少钱、亏了多少钱，都已通过股价变化反映到了二级市场的“市值”中。当上市公司从其总资产中拿出一部现金分给投资者时，它的实体总资产相应地减少了，此时，反映其实体资产的虚拟资本也自然要有相应比例的减少才合理。因而，在分红实施后，个股应进行除权处理，以保证企业在实体资产减少的同时，其虚拟资本也有相应比例的减少。

现金股息发放日，顾名思义，在这一日将派发现金红利，那些享有分红权利的投资者可以通过交易软件来查询现金红利是否到账。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节 送股、转股的实质

▶高送转是市场追逐的热点题材之一。

▶很多个股因实施高送转方案，而出现了中短期暴涨的走势。

送股、转股也是一种分红形式，所不同的是，送转、转股并不涉及上市公司的现金流出，送股、转股可以说只是一种资本运作。但是，就市场惯例来说，上市公司只有在经营得很好、净利润较多、资本公积金充足的情况下，才会实施送股或转股，因而，送转、转股是一种带着明显利好面的分红方案。

送股与转股还是有着明显区别的。送股，是上市公司将所创造的利润折合成股份的形式派发给股东，这也就意味着上市公司只有在创造了利润的前提下，才能进行送股；转增股虽然同样是上市公司送予股东的股份，却是将资金公积金转成股份的形式派发给股东。上市公司在微利，甚至是未赢利的情况下同样可以进行转增股份，但一般来说，这种情况并不常见。为了更好地理解转增股份，我们需要了解资本公积金这一概念。

概念解读——资本公积金

资本公积金是在公司的生产经营之外，由资本、资产本身及其他原因形成的股东权益收入。股份公司的资本公积金，主要来源于股票发行的溢价收入、接受的赠与、资产增值、因合并而接受其他公司资产净额等。资本公积是企业非经营原因产生的资产增值，其中，股票发行溢价是上市公司最常见、最主要的资本公积金来源。

概念解读——净资产

净资产是一家公司的自有资本，而对于股份公司来说，净资产就是股东所拥有的财产，就是现在通常所说的股东权益。净资产就是资产总额减去公司对外的负债。

资本公积金是净资产中的一项，资本公积金越多，意味着净资产越多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资本公积金的主要作用就是用于转增股份。

送股、转股本身并不涉及上市公司的资金流出，在送股、转股之后，上市公司的净资产不变，因而，其二级市场的股票总市值也应对应做调整，同样要进行等比例地调低股份，即：进行除权。在上一节中，我们提到，派现金后的除权是因为上市公司总资产对应减少（因为涉及现金流出），因而，其股票市场也应等比例地调低，需要进行除权；对于送股、转股来说，则是因为送转之后股本变大、总市值不变，所以要进行等比例地调低。派现与送转股虽然同样都要进行除权，但它们的“除权”操作所蕴涵的市场含义还是有微妙差别的，读者可以细细品味一下。

送股、转股的实施流程与派现金基本相似，首先是上市公司在年报中披露方案，随后等股东大会确定，再随后就是确定股权登记日，股权登记日的下一交易日就是除权日。深市的股票在除权当天，送转股就会到账，可以卖出；沪市的要第二天到账，到账后可以卖出。

对于个股的K线走势图来说，它可以通过复权的方式显示，也可以通过除权的方式显示。我们知道，股价走势其实是连续的，除权只是调整了股本结构、股价高低，它并不代表着股价的涨跌。但除权却会造成个股走势不连续的直观感觉，此时，我们可以对个股走势进行复权。下面我们来看看如何在大智慧新一代及同花顺中进行除权、复权操作。

概念解读——复权

所谓复权就是对股价和成交量进行权息修复，按照股票的实际涨跌绘制股价走势图，并把成交量调整为相同的股本口径。复权可以分为两种：向前复权和向后复权。

向前复权：保持现有价位不变，将以前的价格缩减，将除权前的K线向下平移，使图形吻合，保持股价走势的连续性。

向后复权：保持先前的价格不变，而将以后的价格增加。

如图6-3标注所示，大智慧新一代中，打开个股走势图后，利用界面上方功能菜单栏中的“画面”→“价格还权”选项，可以在除权与复权之间来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

回切换（这一操作对应于向前复权）。

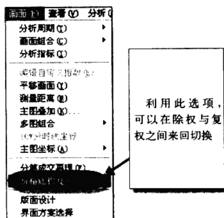


图6-3 大智慧新一代中除、复权操作示意图

其实，在大智慧新一代中，复权、除权时最常用还是快捷键，利用“Ctrl+R”（即：先按住Ctrl键，不放开，再按住R键，随后同时松开即可），我们可以实现在除权、向前复权、向后复权这三种状态间来回切换。

在同花顺炒股软件中，打开个股走势图界面后，用鼠标右键呼出一个快捷菜单，随后，通过这一快捷菜单中的“复权”选项，可以实施相关复权操作。

提到了送股、转股，我们可以进一步了解一下高送转。所谓的高送转，就是大比例的送股或转股，例如：10转增10股，10转增8股。高送转的分红方案很受市场追捧，这是因为，高送转的实施有利于降低股价、提高个股的流通性，而个股的流通性越强，则它的二级市场溢价幅度也就往往越高。在国内，高送转更多出现在那些高速成长的中小型企业中，上市公司的高速成长与股本的扩张往往是同步展开的，可以说，高送转方案的实施向市场传递了一个信号：企业在高速成长。但这只是一个信号，它是否属实，我们需要进一步来分析、判断。

如图6-4为莱茵置业（000558）2010年11月19日至2011年5月18日的走势图，此股在2011年3月2日公布2010年年报，并披露了10送7股的高送转分红预案。从走势图可以看到，此股在披露高送转方案前后的走势极为强劲，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

高送转方案公布前后的中期涨幅成功翻倍。

其实，这正是市场追捧、主力炒作的结果。由于主力资金往往凭借着独特的消息渠道提前获知了上市公司的高送转方案，因而会提前运作个股，这也是为什么个股在年报披露高送转预案前就持续走强的原因。

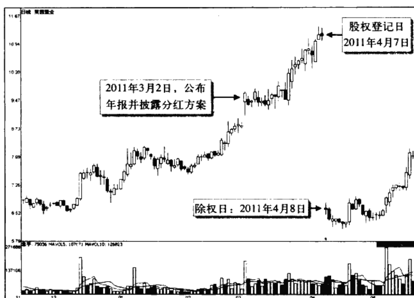


图6-4　莱茵置业（000558）2010年11月19日至2011年5月18日的走势图

第三节　公 开 增 发

▶在弱市环境中，公开增发具有明显的利空性质。

▶公开增发被认为是“圈钱”行为，这与上市公司整体素质不高有关。

公开增发，是已上市公司向二级市场投资者发行新股份、募集资金的一种市场行为。由于股票市场是一个资金驱动市，只有更多的资金入场买股才能助其上涨，而公发增发直接面向二级市场，是一种从二级市场资金中的直接“抽血”行为。因而，公开增发多出现在市场做多氛围较好、二级市场资金相对充足的情况下。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在股市上涨氛围较好时，个股受买盘推动会出现持续上涨，股价也会处于相对较高的位置，上市公司此时可以以较高的价格增发新股，从而募集到更多的资金，也不会使得个股因二级市场买盘资金减少而出现大幅下跌。但是，在市场环境较差时，如果上市公司推出公开增发方案，往往就会被市场解读为恶意的“圈钱”行为，是一种明显的利空，往往会造成股价大跌。

公开增发是一种直接向普通投资者进行融资的市场行为，公开增发之后，申购者的资金将被上市公司拿走，且不会再返还给投资者。为了防止一些不思进取的上市公司进行恶意的圈钱行为，证监会对实施公开增发的上市公司制定了一系列硬性条件。

上市公司申请增发新股，除应当符合《上市公司新股发行管理办法》的规定外，还应当符合最近3个会计年度加权平均净资产收益率平均不低于10%，且最近1个会计年度加权平均净资产收益率不低于10%、最近3年以现金方式累计分配的利润不少于最近3年实现的年均可分配利润的30%等条件。

上市公司在实施公开增发过程中，首先，要披露公开增发方案，投资者可以在股票软件中的“信息地雷”中查看。公开增发的定价多采取接近市价（即：实施增发方案时的市价）的方式，可以说，增发价是随行就市的，只有等到具体实施公开增发方案时才能确定。随后，方案要经股东大会同意、经证监会核准，最后确定一个申购日期，在申购日，投资者可以像平常买股那样进行申购操作（但要输入正确的申购代码，申购代码往往并不是此股的股票代码，在公告中，可以查到相关信息）。

由于增发价采用了随行就市的方式，因而，股东是否申购并不会影响账面资金总额，账面资金总额只取决于股价的涨跌。上市公司成功实施公开增发之后，投资者所申购的增发股份并没有锁定期限，一般在增发方案实施后的两三个交易日之后即可以在二级市场卖出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四节 定向增发

▶ 定向增发多属于明显的利好，有助于股价上涨。

▶ 定向增发是上市公司注入优质资产的实施方式。

定向增发也是上市公司增发新股、募集资金的一种方式，但与公开增发不同，定向增发以非公开的方式，主要面向机构投资者或是上市公司的大股东。可以说，定向增发与二级市场无关，它也不会造成二级市场资金面的紧张。

一般来说，上市公司定向增发新股所募集的资金，主要是用于收购优质资产、提升经营能力，这就是所谓的资产注入。其实，我们平常所说的"资产注入"就是以定向增发方式实施的。重大的资产注入会使得上市公司的主营业务完全转型、出现脱胎换骨的转变。

相对而言，上市公司实施公开增发所募集的资金往往并不是用于收购质资产，例如：为了还债、补充资本充足率等。而定向增发则不同，一般来说，定向增发的目的就是用于收购优质资产（个别情况除外）。因而，当一家公司发布定向增发方案时，我们常常看到其以涨停板的形态呈现。而当一家公司发布公开增发方案时，股价不下跌就算是好的情况了。

定向增发一般以公布定向增发方案时的前20个交易日均价的90%来设定，它的增发价并不是随行就市的。从公布定向增发方案到最终实施方案，有一个或长或短的时间，如果期间个股大跌，此时，参与定向增发的机构投资者自然不愿意以高于市价的成本来购入股份，原有的定向增发价往往就要修改。反之，若期间个股大涨，则定向增发实施起来就顺利多了。

绝大多数情况下，最终实施的定向增发价都会明显低于市价，为了确保这些新增股份不对二级市场造成压力，在增发完成之后，机构投资者所认购的增发股份有12个月的锁定期限，上市公司控股股东所认购的股份则有36个月的锁定期限。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第五节 配股的风险

- ▶股东若不参与配股，一定要在股权登记日收盘前卖出个股。
- ▶股东若未及时卖出个股，则应参与配股，否则会因除权而使资金无故缩水。

配股是上市公司向股东（注意：并不包括未持有此股的投资者）增发新股、筹集资金的行为。进行配股时，股东在持有此股的基础上，还要自掏腰包认购上市公司的新股，由于配股价往往明显低于市价，而且配股实施后要进行除权，因此，股东若不想参与配股，则一定要在股权登记日收盘前将股票卖出，否则的话，会因除权而蒙受资产的无端缩水。这是因为，即使你不参与配股，在配股方案实施后，你手中的股票同样要做除权处理；而那些参与配股的股东因为之前以较低的价格进行了配股，所以并不会因为这种除权而带来资金无端缩水。这也正是配股的风险所在，前面我们讲到过公开增发，由于公开增发是以市价的方式进行的，增发后也没所谓的除权，因而，股东即使不参与增发，也不会因增发行为而蒙受无端亏损。

在公布配股方案后，上市公司要确定股权登记日及配股认购期（认购期为一般为10个工作日），认购期自股本登记日的下一交易日开始，在认购期内，个股会因配股事项停牌，此时，已持有此股的股东可以依据手中持股数量、缴款以配取相应比例的新股，如逾期未缴款则做自动放弃配股权利处理，不可以再补缴款。

在配股认购时：深市股票配股认购方法与委托买入股票相同，在交易所电脑系统程序设置中其买卖方向为“买入”委托。但是，沪市的配股认购在交易所竞价申报时其买卖方向则是以“卖出”指令完成，这就是说：投资者要在委托软件中的卖股界面中以“卖出”的形式来申购沪市中的配股，这一点要提请投资者重点注意。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七章
寻求帮助，明晰炒股获利方式

炒股，我们最终的目的就是获利，并且要获取远远高于银行存款的利息，否则的话，我们投入的精力、时间与所得的回报不成正比，炒股也就变成了没有意义的行为。那么，在股票市场中，我们将通过何种方法来获利呢？又有哪些好的操作方法可以更好地降低风险、保障我们的获利呢？本章中，我们就来探讨一下这些问题。

章节导读



炒股，获利是建立在准确的预测之上，这与我们从事其他行业没有什么区别，但是，股市中的“预测”有较大的难度，我们既要考虑自己的交易方式，也要懂得运用一定的策略。如此，方可游刃有余地在股市中好好生存下去。

第一节——“‘获利’建立在‘预测’之上”：成功的交易无不是建立在准确的预测之上，在股市中，谁对市场了解得更透彻、把握得更精准，谁就能更为准确地预测价格走势，进而获利。因而，要想炒股成功，我们一定要掌握准确预测个股走势的方法。

第二节——“长线、中线、短线”：本节中，我们讲解了三种不同的交易方式，它们没有优劣之分，在实际运用中，我们应结合市场环境来综合实施。

第三节——“热点题材与短期暴利”：股市最大的魅力之一就体现在题材股的中短期是暴涨走势上，而且，题材股是有迹可寻的。本节中，我们就来接触一下股市中的题材炒作。

第四节——“学会调度仓位”：准确的预测固然重要，但股市变幻莫测，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要想立于不败之地，我们还需有一定的策略，而学会调度仓位就是一种最好的应对策略。

第五节——“从网站获取信息”：炒股，我们可以孤军奋战，却不能与市场隔绝，利用互联网，我们可以从相关的财经、股票类网站中轻松获取有用的信息。

第一节 “获利”建立在“预测”之上

▶准确地预测价格走势，是我们获利的关键所在。

成功的交易者无不是建立在准确的预测之上，在股市中，谁对市场了解得更透彻、把握得更精准，谁就能更为准确地预测价格走势，进而获利。因而，要想炒股成功，我们一定要掌握准确预测个股走势的方法。

在金融学领域有所谓的“随机漫步理论”，即认为包括股票在内的金融品种，其走势具有随机性、不确定性，难以预测。这种理论虽有一定的可取之处，但经验告诉我们，股市中的成功者大有人在，这些股市成功者虽然有着不同的炒股理念，但他们的成功却都是以准确预测个股走势为基础的。

预测，是一门大学问，也是炒股的核心所在。准确地预测价格走势，我们可以实现资金的快速裂变，即使预测的不那么准确，但我们只要看对了方向，依然可以实现获利。

图7-1为多伦股份（600696）2011年2月21日～8月9日的走势图，此股经一波回调下探后，随即展开翻倍的上涨走势。如果我们能准确预测到此股随后的走势，就可以提前布局，享受短期内资金裂变的喜悦。

从事后的角度来审视股价的走势自然是很简单的，我们是否可以在个股启动前相对准确地预见到它随后的走势呢？我们又应采取什么方法呢？

就“预测”来说，股市中林林总总的预测方法都可以归为两大类：技术分析类、基本面分析类。基本面分析，以企业的真实价值为主线，通过分析企业的未来成长情况来预测股价的中长期走向，它遵循的是经济学中的“价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

格围绕价值波动"这一基本原理，它的正确性也是很好理解的，毕竟股票代表的就是企业，股价也自然要反映企业的价值；技术面分析，则以市场交投行为为主线，我们知道，股价的涨跌直接取决于市场上买卖双方的交锋，技术分析就是分析多空力量的对比、转化等情况，预测股价走势。由于市场上的多空交锋受到诸如情绪因素、投机因素等诸多非理性因素的影响，而非理性的市场注定要向相对理性的市场回归，因而，技术分析的结果更适于反映价格的中短期走势。

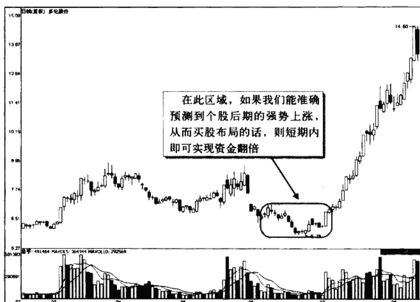


图7-1 多伦股份（600696）2011年2月21日至8月9日的走势图

对于图7-1中所示的多伦股份来说，它的短期强势上涨并不是因为基本面的变化，此时，我们只能通过技术分析手段再结合此股的消息题材面来把握它。在实盘操作中，技术分析手段最常用也最为重要，它不仅可以体现个股的短期波动，同样可以指示个股的中期走向。因此，这一类分析方法是我们应重点掌握的，技术分析方法的具体类别有很多，例如：K线分析法、量价分析法、指标分析法、盘口分析法等。对于这些运用于实战中的具体技术分析方法，我们在第三篇"炒股实战篇 成功交易有章可循"将进行单独讲解。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节　长线、中线、短线

▶长线买股，需要关注企业的基本面与市场的趋势。

▶短线买股，需要的是娴熟的技巧、丰富的经验。

炒股实战中，依据持股时间的长短，有三种获利方式：长线、中线、短线。一般来说，持股时间超过半年的，可以称为长线；持股时间在几个月的，可以称为中线；持股时间在数日至数周的，称为短线。具体要持股多久，投资者可以依据自己的交易风格及个股特性来决定。

例如：对于那些有业绩支撑，且公司成长性相对较好的个股，我们不妨长线持有，以图通过企业的成长获取其股价的增值回报；而对于那些没有业绩支撑、只是因一时性的消息刺激、市场追捧而强势上涨的个股，我们则不妨短炒，以图快速赚取短期差价利润，但在参与时，如果个股短期上涨幅度较大，则不宜追涨，此时，追涨的风险较大，风险与预期收益不成正比。

图7-2为德美化工（002054）2007年9月至2010年4月的走势图，此股在长期深幅下跌后，其盘面走势开始出现变化，此时，股价重心缓缓上移，

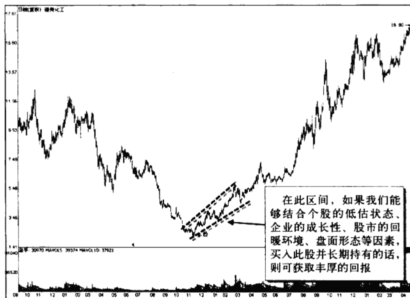


图7-2　德美化工（002054）2007年9月至2010年4月的走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

成交量也开始放大，这种走势说明有力度较大的买盘资金持续流入，是趋势反转的信号。而且，此时的个股处于明显的低估状态、企业的成长性又很好，如果我们可以将这些基本面与技术面的因素结合起来，就可以预测此股随后的总体运行方向是向上的且后期的上涨空间较大。此时，买股布局并中长线持有的话，我们在一个中长期的时间尺度内可以获取丰厚的利润回报。

当我们打算买入一只个股并中长线持有时，我们一定要预判一下此股后期的上涨空间是否充足。如果此股前期的累计跌幅较大，则这样的个股一旦出现转势，它的中长期上涨空间还是较大的；反之，如果一只个股前期已经出现了较大的涨幅，则它随后的上涨空间就会大幅缩小。

图7-3为宏润建设（002062）2009年11月至2011年5月的走势图，此股在2009年11月之前出现了长期、大幅度的上涨，随后，在高位区开始横盘震荡，此时，我们再进行中长线的买股就是不明智的，而且风险极大。但这并不意味着我们没有买股的机会。

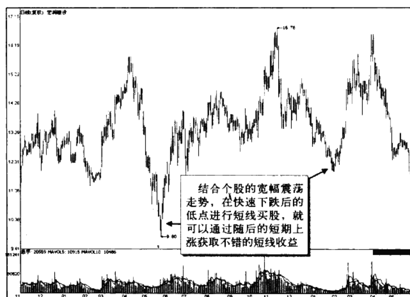


图7-3　宏润建设（002062）2009年11月至2011年5月的走势图

从图7-3中可以看到，此股的短期波动幅度极大，此时，我们可以利用技术分析手段，通过观察个股的短期波动节奏、量能的变化、结合同期的大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

盘走势，来把握短线买股时机，并通过个股短期内的快速反弹上涨来获取短线收益。

在进行中长线买卖操作中，我们主要关注两点，一是企业的基本面，二是趋势运行情况。了解企业的基本面变化，可以让我们更准确地为个股估定一个合理的价位，以“价格围绕价值波动”为理念来把握个股的中长期走向。了解趋势运行情况，是我们遵循市场的表现，有的时候，个股的中期走势，甚至是中长期走向并不完全取决于其基本面，而是取决于资金的推动，此时，关注趋势运行情况，就可以让我们了解市场中多空力量的整体性转变，进而把握个股在二级市场上的中长期走向。

在进行短线买卖操作中，我们主要观察个股的盘面形态，通过分析短期内多空力量的转变来把握个股的波动节奏，这需要投资者有良好的盘感、丰富的经验，当然，更需要我们掌握特定的买卖定式。对于这些特定的买卖定式，我们在第三篇中将结合案例进行详细解读。

第三节 热点题材与短期暴利

▶“热点题材+主力炒作”是中短线黑马诞生的基因。

在股票市场中，不关注消息面、题材面，“中规中矩”地布局那些所谓的蓝筹股、绩优股，往往很难获取厚利。这是因为，业绩高速增长的个股少之又少，以业绩为驱动力来寻找上涨潜力较大的个股，需要我们对宏观经济、行业前景、企业的基本情况有一个全面透彻的认识，但企业的高管尚且难以准确把握企业的未来发展方向，更何况对于我们这些只能通过看财报、公告信息来了解企业的普通投资者。可以说，以业绩为主线来把握个股的走向，在实盘操作中，难上加难。

但股市的最大魅力就在于它是一个重炒作、重题材的市场，此时，我们只需多留意消息面、紧跟市场节拍，就可以很好地把握住中短线的获利机会。特别是对于那些有热点题材支撑的个股，其中短期走势往往十分凌厉，中短

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期内出现翻倍走势也是十分常见的。

所谓的题材，我们可以这样理解：它就是一个素材，是点燃个股上涨的一个导火索，也是解释个股如此强势的理由。题材的出现，让个股具备充足的想象空间，而股票市场炒作的就是一种预期，等真正的利好消息或利空消息落实时，其走势往往就归于平静了。在题材的号召下，手中掌控着亿万控盘资金的主力开始炒作个股，喜欢跟风的散户投资者开始追涨进行投机，由此也拉开了题材股轰轰烈烈的上涨行情。

题材股的短期强势上涨是股市的最大魅力所在，它完美地诠释了股市的中短期造富效应。学会把握市场热点、懂得出击题材股，我们账户中的资金才可能实现快速的增长，也才能最大限度地体会到炒股的乐趣。

题材，它是多种多样的。凡是可以引发市场共鸣、获得市场认可的“事件”均可以成为催生短线黑马股的热点题材。例如：煤炭、石油等传统能源产品紧张了，此时的太阳能、风电等新能源题材就有成为热点的可能；国家出台了一项产业扶持政策，则相关的政策受益股就受获得市场关注，从而极有可能演变成为主力炒作、散户追捧的热点题材股；社会上爆发了流感疫情，此时，那些参与研制疫苗、生产相关药品的企业就极有可能成为热点题材股。

捕捉热点题材股，需要我们对消息面有一个及时的判断，更需要我们对个股走势上的异动有一个及时的把握。判断一只个股短期是否有望因热点题材而强势上涨，我们可以从消息面与市场面两个角度来分析。用一句相对拗口的话总结就是：有题材支撑的个股更容易获得主力炒作，但是一只个股所具有的题材只有当其获得主力炒作后，它才能实实在在地转变成催生个股强势上涨的“热点题材”。因而，在实盘操作中，当我们出击题材股时，我们不应仅凭主观判断个股所具有题材就一定是热点题材，而应结合它的二级市场走势来分析。

图7-4为苏州高新（600736）2010年12月8日至2011年3月28日的走势图，如图中标注所示，在深幅调整后的低位窄幅盘整之后，该股以一个涨停板开始突破上行，这是主力强势运作个股的体现，股价上的异动向我们提示了此股的机会所在。但我们需综合分析此股上涨的原因，是主力偶然性的发力？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

还是此股有火热的题材支撑？主力的炒作只有在题材的掩护下，才能达到“火借风势、风助火威”之功效。

结合此股所具有新三板题材及同期新三板登陆股市消息的配合，我们可以预见到，此股有望成为主力爆炒的热点题材股。在实盘操作中，由于此时的个股刚刚启动，我们不妨追涨买股，博取短线机会。

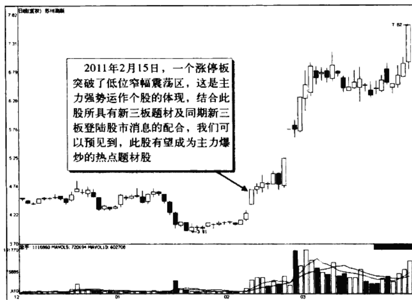


图7-4 苏州高新（600736）2010年12月8日至2011年3月28日的走势图

第四节 学会调度仓位

▶调度好仓位，我们才能进行游刃有余的操作。

▶调度仓位之道，需要我们既不失纪律性，又不失灵活性。

炒股是为了获利，而且，我们应掌握稳健获利之术，只有这样，才能避免“一朝赚、一朝亏，到头来一场空”的尴尬结局。偶然性的获利并不难，理论上来说，即使我们不做任何分析、完全随机地买入一只股票，随后获利的概率也应在50%左右，这样看来，如果我们略做分析的话，在股市中获利

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

似乎并不是一件难事。

然而，事实并非如此，股市中懂得技术分析、基本面分析的投资者并不在少数，投资者在买卖股票时，似乎有着充足的理由，但大多数人最终却是亏损出局的。即使那些精通经济学、金融学的专家在预测股市走向时，也常常会出现错误。归根究底，原因何在呢？

其实，这一方面是源于我们没能真正理解股市的运行规律，不能够准确地预测后期走向，另一方面则是源于我们的操作思路不够清晰，不能够正确有效地调度仓位。股票市场中的价格走势存在较强的不确定性，即使我们的炒股能力较强，也不可能100%地预测准个股后期走向。在我们进行一笔交易时，要评估一下这笔交易的成功概率有多高，从而再决定投入多少“兵力”（即：资金），这就涉及仓位调度的问题了。仓位调度，也可以称为资金管理，是我们炒股时应重点注意的一个问题。

当投资者确定买入一只股票后，他就会选择一个合适的时机来实施买入操作，但是究竟用自己已有资金的多大比例去从事这笔交易，不同的投资者有不同的方式，激进的投资者可能会全仓跟进，保守的投资者可能只会选择1/3的仓位。[⊖]

塔韦尔斯的《商品期货游戏》对调度仓位这个问题有一番精彩的议论：“……甲交易者成功的把握较大，但是其交易作风较为大胆，而乙交易者成功的把握较小，但是他能奉行保守的交易原则。那么，从长期看，实际上乙交易者取胜的机会可能比甲更大。”这是一个经验之谈，但很多的新股民为了从股市中快速获取厚利，往往是采取激进的方式买卖股票，这正是他们亏损的主要原因之一，也是他们难以在股市中长久生存下去的根源。

那么，对于股票交易来说，我们应如何调度仓位呢？抛开烦琐的经典理论，不必刻意追求赢利百分之几或百分之十几的机械操作定式，我们只要懂得掌握火候、冷静理智地看待股价涨跌，是完全可以设定一套既符合自身交易风格，又不失稳健的仓位调度模式。

⊖ 所谓的全仓是指将炒股资金全部转化成股票的形式；半仓则是只有一半的炒股资金转化成了股票的形式，空仓则是指账户中只有资金没有股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们为入市第一年的新股民提供以下几点建议。

（1）买股票时，品种不宜过多，也不宜过少。一般来说，手中持有3～5只股票是一个不错的选择，当然，如果投资者炒股资金过少的话，持有1～2只股票也是完全可行的。之所以选择3～5只股票持有，一方面因为个股的走势具有独立性，多持有几只股票有利于我们成功地捕捉到黑马股。此时，我们可以布局1～2只热点题材股，它们更活跃一些，可以展开短线操作；还可布局1～2只业绩较好、估值合理或偏低的个股，这类股票可算做“压箱底”的股票，是中长线持有品种，一旦个股后期走跌，可以不断补仓。持有3～5只股票的另一个原因则是避免买入过多的股票。当我们进行看盘时，往往会发现不少中意的股票，此时我们的买股冲动也是较强的，我们必须清楚地知道，大多数个股的走势都是随大盘起伏的，如果我们买入过多的品种势必会动用过多的资金，这就无法有效地规避大盘暴跌所带来的系统性风险了。

（2）设立止损价，保护本金。所谓的止损就是在买股时设定的一个价位，当个股跌至这一价位时，我们此时即使亏损也要卖出，这是一个操作原则。设定止损价有助于我们保护本金的安全，避免出现因一次误判行情而满盘皆输的境况。在实盘操作中，由于短线交易品种多是一些没有业绩支撑的题材股，其走势具有更大的不确定性，一旦我们入场时机出现错误而又不懂得止损离场的话，则将损失惨重。因而，若我们从事短线交易、并不打算长线持股的话，在进行一笔交易时，一定要预设一个止损价。一般来说，止损价的设定应以当时的市场行情为依据，如果市场行情波动较大，则我们的止损价与买入价相差幅度可适当大一些，例如：达到15%；如果市场行走势相对平稳，则我们的止损价与买入价相差幅度应小一些，例如：在6%。设定止损价是一门学问更是一门艺术，随着我们炒股经验的丰富，止损价也会设定得越来越合理。

（3）加码时，采用金字塔法，减仓时，则采用倒金字塔法。当我们之前买入的股票获利后，若我们认为此股仍将上涨，则可以追涨买进此股（即：加码买进）。但加码要坚持两个原则：一是不能在同一价位附近加码；二是加码的分量只能是一次比一次少，这样才能保住前面的收益，如果加码分量

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一次比一次重，很可能会造成一次加码错误就使以前的收益都损失掉，甚至出现亏损的结果。在减仓时则正好相反，当我们买入的股票已经获利，且我们预测个股后期将下跌的话，可以逐步减仓，第一次减仓数量可以大些，这样可以锁定利润，随后，若股价再度上涨，则可再度减仓，减仓数量会小于第一次……依此类推，直至清仓离场。

（4）谨慎补仓。补仓，是指在我们第一次买入后，因个股下跌而出现了亏损，此时，我们在此低价位再度买入个股，以图摊低持仓成本。进行补仓操作，就意味着我们的第一笔交易是错误的，这种错误也许只是一种短期的错误，此时，我们可以补仓；但如果这种错误是对整个行情走势的判断错误，则补仓带来的后果只能是越补越亏，亏损额度也将滚雪球似的越来越大。因而，在进行补仓时，我们要对行情发展有一个清醒的认识，在此基础之上，再实施补仓操作。

（5）尽量避免满仓操作。只有在行情很好，我们又处于明显获利状态的情况下才可进行满仓操作。在满仓状态下，我们将是极为被动的，一旦大盘短期内有波动，我们既无法参与短线行情，也会使得股票账户的短期亏损比较大，而且，一旦判断错了行情而又进行了满仓操作，其后果将是“毁灭性”的。在绝大多数时候，我们的持仓比例不宜超过2/3，这样，才可能更好地调度仓位，运作资金。

第五节 从网站获取信息

▶互联网时代，我们要学会从网站获取信息。

炒股，我们可以孤军奋战，却不能与市场隔绝。股票市场是风云变幻的，每天都有各种各样的消息，它们影响甚至引导着个股及股市的走向。沪深两市有几千只个股，对于哪些个股在走势上出现了明显的异动，哪些个股受到了消息面的影响，哪些消息正影响着个股的走势，这些问题，仅凭炒股软件提供的公司公告、公司新闻、行业动态等信息，我们是难以实时了解市场信

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

息、把握市场动向的。

此时，我们不妨借助于网络。21世纪是一个网络信息化的时代，利用互联网，我们可以从相关的财经、股票类网站中轻松获取有用信息，而且这些信息都是实时性的。在每个交易日的盘前、盘后，我们可以登录相关的网站，看看专家是怎么点评股市的，看看民间高手是如何分析后市的，看看专业人士是如何解释个股异动的……这些专业的财经、股票类网站提供的信息是多种多样的，我们可以依据自己的方式有所侧重地选择一些信息来阅读。

财经类、股票类的网站数量众多，它们各有特色。登录网站后，我们可以点击相应的链接来浏览对应的内容，操作方法很简单，就是简单地浏览网页，在此就不详细介绍了。对于新手来说，第一次操作时，我们需要找到股票类网站的入口点，主要方法有两种，可以通过在搜索引擎中输入类似“股票网站”、“财经网站”等关键字查找，也可以利用网址导航来查找。下面我们就利用网址导航的方式来看看进入股票网站的方法。

所谓的网址导航，就是以分类的形式提供了常用网站的入口点。网址导航也是一个网站，它有对应的网址，例如：笔者常用的网址导航是www.hao123.com这个网站。首先打开IE浏览器，在地址栏中输入www.hao123.com（操作流程可参见图3-2），随后单击回车。可以打开对应网页，这一网页中列出了常用的各类网站，在其中，我们不仅可以找到股票类网站的入口点，同样可以找到其他类型网站的入口点，非常方便。

如果我们希望在每次打开IE浏览器时都默认打开这一网页，则可以将此网页设成“主页”的形式。所谓的主页，就是指启动浏览器后，就会自动弹出网页，无须在地址栏内再输入。

设主页的方法是：首先打开IE浏览器，点击上方的功能菜单栏“工具”——“Internet选项”，随后会弹出一个对话框，点击这一对话框上方的“常规”选项卡，在其中的地址栏内输入www.hao123.com，随后，单击确定即可（见图7-5）。[⊖]

⊖ IE版本的不同，具体设定时可能有所出入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

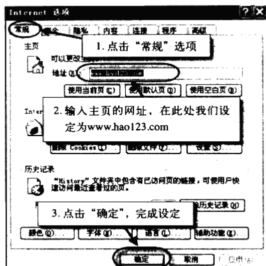


图7-5　设定“主页”操作流程图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八章
学会预测，深入理解股市分析方法

决定炒股成败的关键要素就是“预测”，准确的预测可以帮助我们轻松地实施低吸高抛，实现获利。预测股价走势的方法也是多种多样的，我们可以遵循“价格围绕价值波动”这一经济学原理，把握个股中长期走向；也可以近距离地观察市场，看看股市中资金流入流出的情况，从多空力量对比的角度来把握个股的中短期走向。本章中，我们将进入炒股的核心地带，看看从哪些角度着手可以准确地预测价格走势。

章节导读



所有的预测方法都可以归为两大类：基本面分析、技术面分析。从实盘应用的角度来看，技术面分析更为实用，对我们的指导性也更强。但基本面分析同样不可或缺，结合基本面来操作，我们就可以最大限度地降低交易的风险。

第一节——“基本面分析，关注企业的成长”：股票代表的是企业，企业好，则股价高，企业差，则股价低。分析企业的基本面，就是了解它的业绩情况、分析它的成长潜力、评估它的财务指标。利用基本面分析，我们可以更好地把握个股的中长期运行方向，是向上？还是向下？

第二节——“技术面分析，结论依然可靠”：技术面分析就是评估股市中多空力量的对比、转变情况。在实施技术分析时，我们要从各种盘面信息（如：K线形态、量能形态、盘口细节……）来具体着手，其所得到的结论也能更准确地揭示个股的中短期走势。

第三节——“道氏理论与趋势分析法”：趋势运行规律是整个技术分析大厦的核心，道氏理论最早也最系统化地论述了股市中的趋势运行规律，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在这一节中，我们就来学习一下道氏理论。

第四节——“波浪理论阐明的趋势运行细节”：波浪理论同样是技术分析大厦的奠基性理论，它在道氏理论的基础之上更进一步，阐述了趋势运行的具体方式，这对于我们把握趋势具有明确的指导意义。

第五节——“K线理论，形态揭示未来”：不同的K线形态体现了多空双方的不同交锋过程和结果，如果我们可以结合股市或个股的整体、局部走势来综合分析，就可以利用K线形态来把握多空力量的转变，进而预测价格走势了。这就是K线理论，也是技术分析领域中最为重要的一个分支。

第六节——“价量分析，动力决定方向”：“价格走势只是方向，成交量才是动力”，股票市场是一个资金推动市，成交量可以帮助我们了解个股运行过程中的“动力”情况，如此，我们就可以较为准确地把握其运行方向、沿这一方向的持续力度等情况了。

第七节——“主力行为，跟随市场的引导者”：如果说价格走势只是表象，那么，主力则是制造这一表象的内因。主力，是个股走势的引导者、制造者，不了解主力，我们就难以把握价格走势，也难以在股市中获取高额回报。

第八节——“盘口细节，超短线交易必看”： 盘口，是体现多空双方交锋情况的一个实时性窗口，这个窗口通过各种实时性的信息反映着多空双方的交锋，是我们了解短期内多空力量转变的最前沿平台，也为我们展开超短线交易提供着重要的依据。

第九节——“技术指标，数字化的买卖信号”： 技术指标分析方法是技术分析的数学量化表现，它会发出相对明确的买卖信号，我们只需遵循这些信号往往就可以很好地展开交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节 基本面分析，关注企业的成长

▶ 净资产收益率、毛利率等指标有助于我们把握企业的赢利能力。

▶ 市盈率、市净率有助于我们评估股价的合理性。

预测股票价格走势，我们有两个思路，一是从企业的内在价值着手（包括当前价值、未来价值），这是基本面的分析思路；二是从市场行为着手（研究多空力量的转变，进而预测价格走势），这是技术面的分析思路。两种分析思路各有优点，在实盘操作中，由于技术面更贴近个股的中短期走势，对我们的指导性也更强，因而，我们可以以技术分析为主导、以基本面分析为辅助，来相对准确地预测个股走势。本节中，我们先来看看基本面分析方法。

概念解读——基本面分析方法

基本面分析方法也称为基本分析法，通过分析企业的当前价值及未来成长性来预测股价的中长期走向，"企业的价值"是基本面分析的核心，它包括企业的竞争能力、赢利能力、领导层决策能力等，这些能力最终将体现在企业的业绩上。

内在价值优秀的企业，它的业绩应该是节节攀升的，而且，业绩增速会明显高于同行业平均水平；内在价值较差的企业，它的业绩往往是逐年滑坡，甚至会出现连年亏损。

影响企业内在价值的因素有很多，例如：从大环境来看，"宏观经济运行"与"行业发展前景"制约引导着企业，它们决定了企业的未来成长空间。但是，在经济高速发展的今天，各行各业均不乏机会，只要企业不隶属于高能耗、高污染的夕阳行业，无论其从事生物制药、电子信息，还是从事新能源、金融投资等行业，这些行业都能为企业提供较为充分的发展空间，此时，决定企业成败的关键还在于自身。因而，在进行基本面分析时，我们可以把重点放在分析企业自身上。

在更多时候，宏观经济是处于相对稳健发展状态下的，但也有一些时候，经济呈现出明显的不稳定，而股市又是经济变化的晴雨表，在宏观经济预期走弱或明显不稳的时候，此时的股市也难有大行情，股市的走向又深深影响

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

着个股。因而，对于宏观经济来说，我们应该有一个大致的判断，此时，我们可以从具体的经济指标着手。GDP、CPI、利率这三个指标较为实用也很重要，是我们了解宏观经济的窗口。

在第一章第一节中，我们已经介绍了CPI这个概念，了解到过高与过低的CPI均不是经济稳健增长的体现，一般来说，CPI在1%～3%较为理想。对于利率来说，当处于加息通道时（即：央行每隔一段时间，就加一次息），说明此时的通胀率较高、物价在飞升，在这种经济环境下，企业的融资难度大、企业倒闭也时有发生，而较高的利率又使得资金从股市流向银行，因而，股市难有大行情，如果个股不是可以有效抵御通胀的黄金、矿产等品种，我们是不宜长线持股的；反之，当处于降息通道时，市面上的资金有从银行流向股市的倾向，对于股市中长期上涨是有利的，此时只要经济出现回暖迹象，我们可以大胆买入那些价值相对被低估、或有业绩题材等支撑的个股，即使是中长线持股也未尝不可。但是，用利率的变化方向来判断股市的走向，我们要注意的是一种累积效应，只有一连串的加息才会最终导致资金从股市流向银行，也只有一连串的降息才会最终导致资金从银行流向股市，偶然性的加息与降息对股市的影响力是微弱的。

GDP这个词近年来常出在新闻媒体上，GDP（Gross Domestic Product）即国内生产总值，它是衡量一个国家或一个地区经济总量的指标，如果把国家比做一个企业，这里所说的“经济总量”就相当于企业的总营业额。

衡量一个企业好坏的标准是它的赢利能力，并不是总营业额。一个大型企业，其总营业额达数十亿，但其创造的利润或许只有几百万，一个小型企业，它的总营业额只有区区的几千万，却能创造千万利润。相比而言，这个小型企业更优秀、赢利能力更强，此时如果仅仅看企业的总营业额、企业的规模，是无法有效反映企业自身情况的。因而，用GDP的增长幅度来反映一个国家的经济发展情况并不十分可靠。但为什么还要使用GDP，而不使用诸如“总利润”这样的指标呢？这是因为：在一般的情况下，总营业额的增长往往也意味着利润的增长，对于国家这样一个庞大而又复杂的整体来说，它所创造的利润是难以统计的，此时，统计经济总量就显然相对容易且不失准确性，这也正是为何用GDP增长幅度来判断一国经济运行情况的原因所在。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于上市公司隶属的行业来说，我们无须太多的专业知识，只要平常看看新闻、上上网站，了解一下哪些行业是国家限制发展、控制产能的，哪些行业又是国家扶持力度较大的，就可以很好地把握住总方向。下面我们着重来看一下如何了解企业的自身情况，即如何分析企业的基本面状况。

分析企业的自身情况，我们不可能到上市公司实地调研，也难以从企业高层获取内幕消息，此时，最好的办法就是看看券商（即证券公司）的调研报告，再分析一下企业的财务情况，毕竟上市公司都有着健全的财务管理制度，而且其财务信息要经具备资格的会计师事务所审核，其所披露的财务信息还是相对可靠的。

那么，如何获取券商的调研报告呢？可以从相关的股票、财经类网站获取，也可以利用搜索引擎，当然，也可以通过电视上的股评、相关股票节目来了解。在阅读券商报告时，我们应辩证地看待其论断。近年来，很多证券公司或是相关调研人员因利益驱使，不顾个股前期的巨大涨幅，不实地到企业进行调研，就大肆美化企业的未来发展机遇，将一些捕风捉影的未来赢利点片面化、理想化并过分地夸大，调研报告所给出的评级不是“强力买入”、就是“买入”，基本上没有“卖出”，这种理想化的评级与个股的二级市场走势已经完全脱轨。因此，如果我们尽信券商的报告，至少有百分之五六十的机会误中“地雷”。笔者的建议是，我们可以把券商的调研报告当做我们进一步了解企业的窗口，要同时关心个股的二级市场走势，对于那些涨幅已经很大的个股来说，即使券商报告将企业前景描绘得再好，我们也不必理会。

分析企业基本面情况时，最好的办法就是从它的财务信息出发。此时，诸如每股收益、净资产收益率、销售毛利率等财务指标有助于我们了解企业的赢利能力，诸如市盈率、市净率等指标则将企业的业绩与股价相挂钩，有助于我们了解个股的估值状态（即股价相对于它的业绩来说，是偏高，还是偏低。偏高，称为高估；偏低，则称为低估）。

概念解读——每股收益

每股收益由公司税后利润除以总股本得到。这一指标有助于我们了解上市公司的每一股创造了多少利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在总股本不变的情况下，每股收益上升，则说明企业的赢利能力增强了，每股收益下降，则说明企业的赢利能力下降了。但是，如果上市公司因送股、转股而使得其总股本扩大，此时的每股收益就不具有连续性了。我们应关注业绩报告中的净利润变化情况。除此之外，我们还要关注每股收益的"真实性"，有的时候，上市公司因意外之财（例如：出售金融资产、动迁补偿、获得财政补贴等）而出现每股收益大幅增发，但这种增发由于不是源于它的主营业务，因而是不具有连续性的。

概念解读——净资产收益率

净资产收益率（rate of return on common stockholders' equity，ROE），又称股东权益收益率，是公司税后利润除以净资产得到的百分比率，用以衡量公司运用自有资本的效率。

ROE有助于我们了解企业的赢利能力是否下降了。企业在创造利润之后，它的净资产也会随之增大，如果企业能有效地运作这些后续增加的资产，则说明它的资金运用效率较高，是赢利能力强的体现，此时，ROE不会随着净资产的增加而下降；反之，在企业不断创造利润、净资产逐步增长的同时，如果ROE不断下降，这往往是企业资金运用效率低的表现，如果企业此时的规模较大，这说明它遇到了发展上的"瓶颈"，后期将很难保持业绩的高速增长。

一般来说，上市公司可以保持平均每年不低于8%的ROE意味着它的成长性较好，而持续性超过20%以上的ROE将带来奇迹品种。例如：云南白药2005～2009年的平均ROE为 21.83%，超过了20%，也是基于此，此股在业绩高高增长的带动下成功地避开了股市的大起大落，向上飙升。

概念解读——销售毛利率

毛利是商品销售收入减去商品原进价后的余额，销售毛利率是毛利占销售净值的百分比，通常称为毛利率。注意，毛利要大于企业的利润，因为，在核算企业利润时，还要将相应的管理费用、人力成本等扣除。没有足够的销售毛利率，企业就难以实现赢利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

毛利率有助于我们判断企业所处行业的竞争激烈程度，如果行业竞争激烈，则不可能有较高的销售毛利率，企业也难言高增长。如果销售毛利率较高的话，则说明企业获利很容易，这样的企业往往有着独特的资源或技术优势，这保障了它有较强的定价权，可以很好地保障自己的利润空间。在利用毛利率这个指标时，我们采取横向比对、纵向比对的综合运用方法，横向比对，即在同一行业内，关注不同企业的毛利率情况；纵向比对，即利用行业平均毛利率，来看看哪些行业更容易赚钱。

例如：对于贵州茅台来说，它在2010年的销售毛利率达到了90%，这说明原料成本与销售价之间的差价是十分大的，同时也说明它的产品很畅销，企业不需要通过降价来“促销”。而且，无论是相对于同行业的其他白酒公司，还是相对于其他行业的平均毛利率来说，贵州茅台这个毛利率均是遥遥领先的。因而，透过对毛利率的横向比对及纵向比对，我们知道，这个公司很会赚钱，赚钱也很轻松。

通过以上三个指标，我们可以较好地把握企业的赢利能力，但赢利能力强的企业一定就是值得买入的好股票吗？答案是不一定的，这要看个股估值情况。即使企业的赢利能力很强，但若其股价过高、已将企业未来几年的业绩增长提前反映，则这样的股票就属于明显的高估品种，并不值得购买。如果我们此时买股，就是以未来的价格买入现今的产品。我们可以举个例子，假如我手中有一件古玩，专业人士预计它的价格在随后的3年能上涨一倍，但是我若现在以3年后的价格来卖给你，相信你是肯定不会买的，因为这个价格是它3年后的价格，并不是体现它当前价值的市场价格。而且，3年的时间并不短，市场行情风云不定，谁又能精确地把握它的未来走向呢？因此，当我们判断出一个企业赢利能力较强之后，还要看看它现在的股价是否合理，此时，我们可以使用市盈率这个指标。

概念解读——市盈率

市盈率又称本益比，是每股市价与年度每股收益的比率。计算公式为

市盈率＝每股市价／年度每股收益

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

分母中的“年度每股收益”可用上一年度的，也可用未来某一年度的。采用上一年度数据计算所得的市盈率称为静态市盈率，采用未来某一年度的，则称为动态市盈率。

市盈率反映了在每股赢利不变的情况下，若企业将全部利润用于现金分红，则经过多少年，投资者能以现金红利的方式将最初的投资成本收回。例如：市盈率为20倍，则投资者20年后可收回投资成本。当然，这只是一种理想的假设，上市公司不可能将利润完全分红。

利用市盈率，我们可以衡量是将钱存入银行划算还是买股票划算。如果一只个股的市盈率为20倍，而银行的最高定期存款利率为5%，那么，若此股缺乏业绩增长潜力，则买入此股显然不如将钱存银行划算、省心。由于那些大盘蓝筹股（如：工商银行、建设银行、中国铁建、中国石油等）并没有多好的业绩成长性、未来能保持住业绩的稳定就算很好了，因此，它们合理市盈率应明显低于20倍。

对于大盘蓝筹股这种缺乏业绩增长点，但赢利又相对有保障的稳健类个股来说，我们可以用静态市盈率来评估。但是，对于那些高速成长、业绩飘忽不定的个股，我们则应采用动态市盈率评估。以包钢稀土（600111）这只个股来说，它2009年的每股收益只有0.20元，但是随着稀土行业的整顿、稀土价格的节节攀升，它未来的业绩必然会出现大幅度的增长，此时，我们如若用静态市盈率来判断，则难以奏效。此股2010年的每股收益为0.93元，2011年更是有望接近3元。因而，结合公司的实际变化，运用动态市盈率才可准确把握其估值状态。

依国内A股市场的历史表现来看，若我们从个股的基本面及估值状态来综合选股，那些成长性相对较好的个股，其合理的静态市盈率可以在30倍左右，而那些成长性较差的个股，其合理的市盈率不宜超过15倍。市盈率明显超过合理尺度是高估的体现，预警着风险；明显低于合理尺度则是低估的体现，预示着机会。市盈率固然重要，但要想全面地判断一只个股的估值是否合理，我们还要关注市净率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

概念解读——市净率

市净率是公司税后利润除以净资产得到的百分比率，其计算公式为

市净率=每股市价/每股净资产

它可以衡量公司的资本运作效率，市净率较高说明公司的资本运作效率较高，市净率较低说明公司的资本运作效率较低。

但市净率过高也并非好事，这往往也意味着企业的资产运作效率已经达到的最高程度，随后很有可能由盛转衰，一般来说，市净率这个数值在财务管理理论中以3左右为优良。以包钢稀土（600111）为例，据其2011年中报，它的每股净资产为3.41元，而此时它的股价则突破了60元，其市净率接近20倍，之所以如此高，是因为在一年多的时间里，它因稀土价格暴涨，导致其业绩出现了裂变式的翻倍上涨（2011年中报的每股收益达到了1.63元）。如此高的市净率向我们提示了风险：稀土价格在经历了大幅度的飙升后，它能否长期保持在高位？是否还有较大的上涨空间？由于此股的业绩与稀土价格息息相关，一旦稀土价格回落，则它的业绩也将随之缩水，股价自然也会大幅度回落。

第二节　技术面分析，结论依然可靠

▶技术分析方法更贴近市场，能更准确地预测价格的中短期走向。

股票价格是企业价值的体现，因而，基本面分析方法是很好理解的，这种预测方法的可行性不用怀疑。但在使用基本面分析方法时，却有一个“致命之处”。这就是：基本面分析方法所得出的结论是以一个相对较长的时间跨度为背景的，我们可以相对准确地预测出企业在随后一年或几年内有较强的业绩增长潜力，但并不能准确预测它的业绩增长幅度能有多大？究竟是下一年度就出现业绩大幅增长？还是再隔三五年之后，等产能完全释放了，才能实现业绩快速增长？毕竟企业在经营过程中还是存在较多变数的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因此，如果我们利用基本面分析法，就要做好长年持股的打算，如果我们预测的并不是很准确，那是既浪费了时间，又浪费了参与其他短线行情的机会。从国内A股市场中上市公司的总体表现来说，绝大多数企业的业绩上下幅度较大且缺乏业绩增长潜力，像云南白药、贵州茅台这种可以连年保持快速增长的企业纯属凤毛麟角。就概率上来说，想通过长年持股获取厚利的赢利模式的成功率较低，而且，我们散户投资者仅凭一些财务指标、企业公告就想准确地预见到企业的未来，这无疑是极为困难的。笔者认为，完全以基本面分析方法来预测并实施交易，这种操作方法并不可取，在实盘操作中，我们更宜实施技术分析手段，而基本面分析则可作为一个辅助性的手段，如此，才可更好地把握时机、获取厚利，实现时间与收益的最优化。那么，什么是技术分析方法呢？

概念解读——技术面分析方法

技术分析方法是通过研究市场行为、分析多空力量转变来把握价格走势的。基本面分析方法注重企业的内在价值，而技术面分析方法则注重二级市场的交投行为。在实施技术分析方法时，我们是以一系列的盘面数据作为研究对象的，例如：K线走势、成交量形态、买卖盘挂单情况、盘中分时线运行形态等，透过这些盘面数据，我们可以很好地透视多空双方的交锋，进而把握多空力量转变。

股票市场是一个资金驱动市，虽然股票代表着的是企业，体现的也是企业的价值，但是当股票进入二级市场后，它又具备了另一种功能，这就是多空双方交易的筹码。股票市场的高流通性、高预期性，又使得股票的价格往往与企业的内在价值明显分离，因而，如果仅凭基本面来预测价格走势，我们往往难以看懂个股的中短期走势，也难以真正有效地在股票市场中获利。技术面分析方法正是针对这一点，它直接关注市场交投行为，因而可以较为准确地预测股价的中短期走势。

为了更好地理解技术分析的内涵，下面我们来看看支撑整个技术分析大厦的三条基本假设，技术分析的正确性就是建立在这三条假设之上的。这三

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

条假设的正确性是显而易见的，它们是经验的产物与升华，我们可以做一个类似的对比：在几何学中，有所谓的公理存在（例如：两点确定一条直线；三点确定一个平面等），这些公理就是显而易见、无须证明的假设。我们不会因为几何学中存在公理而质疑它的正确性，同样，我们也不会因技术分析有所谓的假设存在，而认为其结论不可靠。

1. 假设1——市场行为涵盖一切

"市场行为涵盖一切"是指：任何能够影响价格变动的因素最终都会反映在实际的市场交易行为之中，因此，我们只需专注于分析交易行为即可。影响价格变动的要素有很多，例如：企业业绩的改变、企业实施的资产注入、领导人的讲话、经济数据的公布、货币政策的调整、投资者恐慌或狂热的情绪、主力资金的炒作等，这些因素或多或少地影响到股价走向，但它们对股价影响力的大小最终仍将通过投资者的买卖行为体现出来。

在实盘分析中，我们无暇顾及这些五花八门的影响要素，但价格的走势最终还是由参与具体买卖交易的投资者来决定的，因此，研究价格如何变动比研究价格为什么变动更能了解未来市场价格的变动方向。此时，我们若能将分析重点集中于市场交易本身，则可以更好地预测价格走势。例如：当一家企业公布利好消息时，它的股价不涨反跌，此时，市场交易行为告诉我们，投资者并不认可这一利好消息，或是我们对消息的解读有误，若我们不顾市场本身的表现，而执意依据自己对消息的解读来进行操作，则很有可能出现亏损。

2. 假设2——价格依趋势运行

所谓的趋势就是指价格运动发展的大方向，"价格依趋势运行"是指：在一个较长的时间跨度内，股市或个股的走向是存在着明确方向性的。"趋势"是人们是对金融市场客观运行规律的一种揭示，了解趋势运行规律，对于我们的实盘操作具有重要的指导意义。在第四章第七节中，我们已经介绍了股市中的趋势运行规律，本章随后的第三节中，我们将结合道氏理论来进一步论述趋势运行规律。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 假设3——历史往往会重演

“历史往往会重演”是指：相似的盘面形态往往预示了相似的后期价格走势。我们可以这样理解这一假设：盘面形态（包括价格走势、成交量形态等体现市场交投行为的盘面信息）表面上看来是多空双方的交锋过程及结果，但它却反映了投资者的心态、情绪、买卖意愿等信息。两种盘面形态表面上看来是相似的，这也就往往意味着它们所蕴涵的投资者买卖意愿、情绪、心态等因素也是相似的，股价走势由投资者的买卖行为来决定，因此，相似的盘面形态也预示着相似的后期价格走势。通过研究历史中的盘面形态，再看看当前的盘面形态是否在历史中曾出现过，我们就可以以史为鉴，从而更好地预测未来的价格走势。

第三节 道氏理论与趋势分析法

▶道氏理论系统性地论述了股市的趋势运行规律。

▶学会道氏理论，我们可以打好技术分析功底。

趋势运行规律是整个技术分析大厦的核心，道氏理论最早也最系统化地论述了股市中的趋势运行规律，本节中，我们就来学习一下道氏理论。

道氏理论（Dow Theory）由查尔斯·道（1851—1902）所创，在查尔斯·道所处的时代，人们普遍认为个股走势具有独立性，是由企业经营好坏决定的，但是，查尔斯·道敏锐地意识到，事情绝不是如此简单，不仅个股与个股之间在走势上是相互影响，而且，就股市这一个整体来说，它的表现也直接影响着个股。但当时并没有一种指标可以反映股市的整体表现，于是，查尔斯·道找到了一种抽象的方法来反映股市整体走向，为了更进一步研究这个问题，推广他们的方案，查尔斯·道、爱德华·琼斯、伯格斯里特创建了一个公司，他们不想把名字起的太长，因而只用了查尔斯·道、爱德华·琼斯名字的一部分，这就是道琼斯公司，所创设的反映股市整体走向的指数则称为道琼斯指数。道琼斯指数后来得到了华尔街的青睐，从而成为反映美

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国股市，并备受全球关注的对象。

查尔斯·道正是在研究道琼斯指数走势的基础之上，发表了一系列论述股市趋势运行规律的文章，这些文章散见于当时的各种报纸、杂志上，这也是道氏理论的雏形。在查尔斯·道去世后，威廉·彼得·汉密尔顿（William Peter Hamilton）和罗伯特·雷亚（Robert Rhea）继承发展其理论并总结成书，这两人所著的《股市晴雨表》⊖及《道氏理论》系统地总结并发展了查尔斯·道的思想，今天，我们所说的道氏理论可以看做这三人的共同成果。

道氏理论系统化地论述了股市中的趋势运行规律，虽然它是以股票市场这一整体为研究对象的，但它所论述的观点同样适用于个股。道氏理论也为技术分析指明了方向，在道氏理论之后，许许多多的技术分析方法如雨后春笋般出现。因而，学习技术分析，我们一定要学习道氏理论。虽然道氏理论的内容较多，但其核心主要体现在以下5条基本原则上。

1. 股市运行依级别可分三种：基本趋势、折返走势、短期波动

股市的运行依级别可以分为三种：基本趋势、折返走势和短期波动。基本趋势，也称为主要趋势，它代表着股市运行的中长期过程，有着明确的大方向，其持续时间通常为1年或1年以上，并将导致股价增值或贬值20%以上。折返走势，是穿插在基本趋势运行过程中与基本趋势方向相反的中短期走势，其持续时间从几日到几周不等，其对原有基本趋势的修正幅度一般为一波上涨或下跌中的1/3、2/3。折返走势主要体现为基本上升趋势中的“回调走势”、基本下跌趋势中“反弹走势”。短期波动反映了几天之内的变动情况，多由一些偶然因素决定。

图8-1为道氏理论中的基本趋势、折返走势、短期波动划分示意图，图中标注的从数字1到数字6的整个运行过程对应于基本趋势，在此图中，基本趋势的运行方向向上，称之为上升趋势；图中标注的从数字“2”到数字“3”以及从数字“4”至数字“5”这两个过程对应为折返走势，在此图中，它们

⊖ 此书中文版已由机械工业出版社出版。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是上升趋势中的回调走势；图中标注的从“A”到“B”这样的小过程为短期波动。

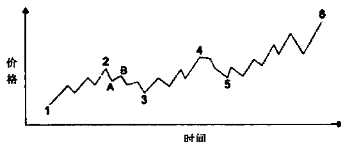


图8-1 基本趋势、折返走势、短期波动划分示意图

2. 基本趋势依方向可分三种：上升趋势、下跌趋势、横盘震荡趋势

平时我们所说的“趋势”这个词语就是指基本趋势，依据方向的不同，基本趋势可以具体划分为三种：上升趋势、下跌趋势、横盘震荡趋势。（关于这三种趋势的论述，读者可以参见第四章第七节“趋势运行规律”。）

3. 上升趋势与下跌趋势可以各划分为三个阶段

道氏理论将上升趋势与下跌趋势各划分为三个阶段，这种划分方法在某种程度上更为细致地揭示出了趋势运行的过程，也有助我们更好地把握趋势。

上升趋势的第一阶段，可以称为筑底阶段或多方力量积累阶段。这一阶段多出现在深幅下跌之后，此时股市处于明显的低估状态。股市之所以在此前一路下行，往往是源于投资者恐慌情绪以及企业赢利下滑的双重驱动。在这一阶段，从市场运行来看，空方的打压力量不再占据主动，场外买盘资金开始陆续进场，价格走势开始企稳回升；从经济面及企业面来看，最坏的时刻已经过去，现在正开始逐步好转。在实盘操作中，我们还应注意一点，有的时候，当经济面、企业面运行至最坏、尚未有明显的回转迹象时，股市很可能已经开始筑底，这是因为股市是一个预期性极强的市场，股市的运行不可能与经济波动完全同步。

上升趋势的第二阶段，可以称为持续上扬阶段。受经济持续好转、企业赢利增强等基本面因素驱动，原本就已企稳的股市受到了越来越多投资者的青睐，在买盘资金加速入场的推动下，股市开始快速上扬。在这一阶段，我

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

们可以在盘面上看到量能明显放大的形态，这正是买盘资金加速入场的体现，当然，这也是场外买盘资金十分充足的体现。股市是一个资金驱动市，也是一个情绪市，加速上涨的走势令投资者热血沸腾，也使得股市充满吸引力。在股市造富效应的带动下，各路资金开始涌入股市，从而使其步入了相对漫长的上升之途。只要这种市况不出现明显改变，上升趋势就将持续下去。

上升趋势第三阶段，可以称为探顶阶段。在这一阶段，股市已被推到了一个明显高估的位置区，这固然与企业的赢利增强、经济加速发展有关，但股市的上涨速度远远快于它们，因而，此时的股市已在市场乐观情绪的推动下透支了未来几年的上涨空间。这一阶段，股市又在买盘的推动下出现了一波凌厉的上涨并创出新高，但此时的场外买盘资金开始趋于枯竭，市场中隐藏的获利盘则数量巨大，一旦有某些利空消息的不期而至，就将完全打破原有多方力量占优的格局，上升趋势也会结束。

下跌趋势的第一阶段，可以称为筑顶阶段或空方力量积累阶段。这一阶段多出现在长期、大幅度上涨之后，此时股市处于明显的高估状态。在这一阶段，从市场运行来看，多方力量不再占据主动，买盘资金入场力度减弱、市场获利抛压增强，价格走势开始震荡滞涨。随着这种震荡滞涨走势的持续，越来越多的持股者会选择逢高获利离场，空方力量在进一步积累之中，当空方力量开始明显占优时，顶部区就会被跌破，股市也将步入快速下跌通道中。

下跌趋势的第二阶段，可以称为持续下降阶段。经济的变化飘忽不定，因经济前景的不确定、股市的高估状态，引发持股者纷纷离场，空方占据主导地位，场外的买盘资金则多处于观望状态。在下跌过程中，一些场内外的利空因素对下跌趋势的加速起到了推波助澜的作用，很多个股经这一阶段后，其在前期牛市中的涨幅很可能会跌去十之八九。在这一阶段，由于买盘资金无意入场、卖盘资金陆续离场，从盘面上来看，会呈现出整体的缩量下行形态，只要这种缩量下行的盘面形态得不到明显改观，就说明空方依旧完全占据主动，跌势也仍将继续。

下跌趋势第三阶段，可以称为探底阶段。在这一阶段，股市已因市场上的恐慌性抛售而被打压到一个明显低估的位置区。在这一阶段，股市很可能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

会因某些利空消息而再度出现一波快速且幅度较大的下跌，但这一波下跌也往往是空方力量最后一次的集中释放。在此之后，多空力量对比格局将出现变化，股市也将结束下跌趋势，进入到筑底阶段。

图8-2为上证指数2005年7月至2008年10月的走势图，在此期间，股市经历了一轮完整的牛熊交替走势，先是一个大的上升趋势，紧随而来的就是一个大的下跌趋势。在图中我们依据道氏理论的这种三阶段划分法，对上升趋势与下跌趋势进行了划分。依据这种划法，我们可以更好地透视趋势运行过程，这对我们的实盘操作也有着较强的指导意义。

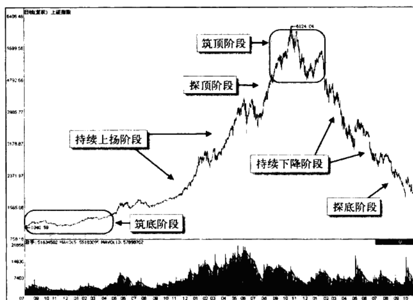


图8-2 上证指数2005年7月至2008年10月的走势图

4. 成交量可以检验趋势运行情况

成交量是多空双方交锋力度的体现，在趋势运行的不同阶段，由于多空双方交锋情形的不同，成交量往往呈现出一些典型的形态。透过这些典型的量能形态，再结合价格走势，我们就可以更好地验证趋势运行了。例如，在上升趋势的持续上扬阶段，往往会出现典型的量价齐升形态，在上升趋势的探顶阶段，则多出现量价背离形态，透过这些量价配合关系，我们可以更为精准地把握趋势运行情况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

虽然道氏理论提及了成交量对于趋势运行的验证作用，但趋势运行本身才是道氏理论关注的核心要素，成交量只起到验证作用，价格走势是决定性的要素。当量能形态的变化并不支持现有的趋势运行时，我们更应以实际的价格走势为准。

5. 已形成的趋势有着极强的惯性，反转时会有明确信号出现

趋势运行，是有着极强惯性的，它的运行方向不会被轻易打破，但是，当一轮趋势发展到一定程度时，多空力量对比格局就会发生转变，此时，会有一些相对明确的信号来预示这种即将出现的趋势反转。可以说，一个既成的趋势，如果没有强大外力作用，通常会继续发展下去，在价格趋势扭转之前提前判断趋势结束是非常困难的。这一原则对于我们的实盘操作有着较强的指导意义，它提示我们：要跟随趋势，不要主观地臆断一轮趋势即将结束。例如：我们不能仅仅因为股市上涨时的幅度已经很大了，就认为顶部将出现；也不能因股市下跌的幅度较大了，就认为底部将出现。因为，上升趋势的最终顶部区或是下跌趋势的最终底部区，也许将远远超出我们的预期。顺势而为，才是真正的获利之道。

第四节 波浪理论阐明的趋势运行细节

▶波浪理论阐明的趋势运行的具体方式。

▶“五升三降”的八浪循环方式是波浪理论的核心内容。

道氏理论阐明了趋势运行规律，但并没有描述趋势的运行细节，在道氏理论的基础上，波浪理论应运而生，它也是一个十分著名的技术分析理论，是我们学习技术分析时必不可少的一个内容。

波浪理论所提出的一些思想还是十分有借鉴意义的，例如：“价格走势以波浪方式运行”、“上升趋势与下跌趋势是交替出现的”、“一轮完整的牛熊交替走势是以五升三降八浪循环呈现出来的”，等等，本节中，我们就来学习一下波浪理论。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

波浪理论是美国证券分析家拉尔夫·纳尔逊·艾略特天才加勤奋的产物，通过研究道琼斯指数的走势，艾略特发现不断变化的股价呈现自然和谐的结构性形态，这种“自然和谐”的表现形态如同大海中此起彼伏的波浪。基于这种思想，艾略特提出了波浪理论，并认为这种理论是对金融市场内在规律的一种揭示。波浪理论指出：不管是股市还是其他的金融市场，其运行方式都如同大自然的潮汐、波浪一样，一浪跟着一浪，周而复始，具有相当程度的规律性，波浪可以拉长，也可以缩短，但其基本波形却是永恒不变的。

波浪理论的精髓就在于它所阐述的八浪循环过程，图8-3为八浪循环过程示意图，其中第1浪至第5浪隶属于上升趋势，第a浪、第b浪、第c浪隶属于下跌趋势。波浪理论认为金融市场的总体是上行的，这与人类社会不断进步是一致的，因而，第c浪的结束点要高于第a浪的起始点。在八浪当中，第3浪与第c浪是值得我们重点注意的，它们一个创造了升势中的最大涨幅，一个创造了跌势中的最大跌幅。

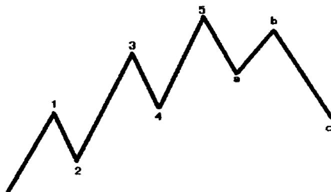


图8-3 八浪循环过程示意图

在股市运行过程中，大浪套着小浪、小浪套着细浪，因而，想要准确地判断出当前趋势运行正处于哪一浪之中，并不是一件易事。为此，波浪理论给出了四条数浪规则。

数浪规则一：第3浪永远不允许是第1～5浪中最短的一个浪。一般来说，第3浪会是前5浪中上涨持续时间最长、幅度最大的一浪，是最具有爆炸性的一浪。如果我们可以在第3浪形成之前或之初及时买股布局的话，则可以在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

凌厉的上升趋势中获取中短期高额的利润回报。

数浪规则二：第4浪的底部不能低于第1浪的浪顶。这一条规则可以帮助我们更好地识别股市当前是否已进入到了正式的上涨阶段，也可以帮助我们判断股市随后还有多大的上涨空间。

补充规则一：在一个完整的八浪循环过程中，同方向的两个浪，呈现出简单与复杂交替出现的运动方式。例如：第1浪若是以简单形态出现，则第3浪的构成往往相对复杂；第2浪若是形态较为简单，则第4浪往往相对复杂。

补充规则二：第1、3、5浪中只有一浪延长，其他两浪长度和运行时间相似。

第五节　K线理论，形态揭示未来

▶典型的K线形态是可以有效揭示价格走向的。

本节及随后的几节中，我们将简要地介绍一下具体的技术分析方法，这些技术分析方法的出发角度不同，但目的都是相同的，这就是：利用相关盘面信息来分析多空力量的转变，进而预测价格走势。本节中，我们先来看看K线分析法。

K线，对于初学者来说，是一种呈现价格走势的图形，对于有一定炒股经验的老股民来说，是一种最为实用的预测价格走势的工具。技术分析能力的高低，在很大程度上就取决于我们是否能够准确地运用K线来进行预测。

K线预测法的原理很简单，不同的K线形态体现了多空双方不同的交锋过程及交锋结果，如果我们可以结合股市或个股的整体、局部走势来综合分析，就可以利用K线形态来把握多空力量的转变，进而预测价格走势了。例如：上影线极长的单根K线形态，它说明多方曾于当日盘中发起过攻击，但由于受到空方打压，这种攻击是无功而返的，此时，如果个股正好处于一波快速上涨后的高点，则长上影线所蕴涵的这种特殊的多空交锋过程信息自然就是短期内多方无力再度上攻、空方抛压增加的信号，因而，也会成为我们

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

短线卖股的信号。

上面我们说的是单根K线的例子，同理，对于两根、三根、多根K线组合而成的形态，它们同样是多空交锋过程及结果的体现，也蕴涵了多空力量对比转变等信息，我们要做的就是识别这些形态，进而就可以利用这些形态来预测价格走势了。

图8-4为亚星锚链（601890）2011年6月8日至8月2日的走势图，此股在一波上涨走势后的阶段高点，出现了一个上影线长、实体极短的单根K线，出现在阶段性高点的这种单根K线称为流星线。它是多方上攻无力的表现，预示着短期内有回调下跌走势将出现，可以作为我们卖股的信号。如果我们可以很好地掌握K线分析方法，就可以在准确识别这种形态的基础之上，预测价格走势了。

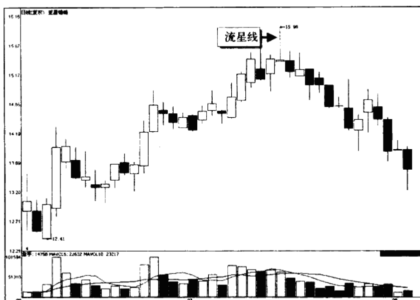


图8-4 亚星锚链（601890）流星线形态示意图

K线的功能很多，它不只能进行短线预测，对于趋势运行中的重要位置区，如：顶部、底部等，我们往往也可以通过一些经典的组合形态来及时识别，这也正是技术分析第三条假设“历史往往会重演”的体现。除此之外，我们还可以利用周K线把握多空力量的整体对比格局，进而把握趋势运行情

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

况。可以说，K线是一种极为重要的技术分析手段，我们要想准确地预测价格走势，K线就是一种必不可少的分析工具。本书将在第十一章专门讲解K线分析技术。

第六节 价量分析，动力决定方向

▶价格走势只是方向，成交量才是动力。

▶结合价格走势、关注量能的异动，这是一种重要的分析手段。

“价格走势是方向，成交量才是动力”，股票市场是一个资金推动市，成交量可以帮助我们了解个股运行过程中的“动力”情况，如此，我们就可以较为准确地把握其运行方向，以及这一方向的持续力度等情况了。

成交量不仅简单地反映了一只股票的成交数量，更为重要的是，它反映了多空双方的交锋力度。如果我们在结合个股走势的基础上，将成交量所反映的“力度”信息考虑进来的话，那么，是可以很好地把握多空力量转变情况的，这就是价量分析方法。

利用价量分析方法时，“成交量变化”与“价格走势”是我们同时要考虑的两个因素。不考虑成交量，我们就难以了解股市或个股的运行动力；不考虑价格走势，成交量也只能是简简单单地反映交易的数量。价格走势很好理解，我们可以关注短期内的局部走势情况，也可以关注中长期尺度下的整体走势。对于成交量来说，方法基本相似，我们既可以关注量能的局部变化情况，也可以关注量能的整体变化情况。

概念解读——放量与缩量

放量、缩量，是两个对比性的概念，放量是指成交量出现了相对的放大，缩量则是指成交量出现了相对的缩小。所谓的对比，是指要有参照系，例如：我们说个股在某日出现了放量，如不做特殊说明的话，其参照系就是这一日之前的一段时间的平均成交量。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“局部量能形态+局部走势”这种量价组合多应用于短线操作中；“整体量能形态+整体走势”这种量价组合多应用于中长线操作中。对于价量分析这种操作方法而言，其关键之处是理解并掌握异动的量能形态。虽然成交量的变化方向只有两个，一是放大，二是缩小。但成交量究竟是单日偶然性的放大？还是连续数日的放大？其放大程度如何？放量与缩量又是如何结合的？可以说，成交量的不同放大、缩小方式，放量、缩量出现在不同的价格走势中，它所蕴涵的市场含义都是不尽相同的，因而，我们要具体情形具体对待。

图8-5为金岭矿业（000655）2010年7月29日至12月1日的走势图，如图中标注所示，此股在持续上涨后的高点，出现了一个高开低走的阴线，这一阴线并无特别之处，但是当日的成交量却呈异常放大状态，这说明当日的抛盘数量很大，考虑到个股当日处于阶段性高点、当日高开低走的情况，我们可以认为这种大量涌出的抛盘代表了多空力量对比的阶段转变，是预示一波下跌回调走势将展开的信号。因此，应进行中短线卖股操作。

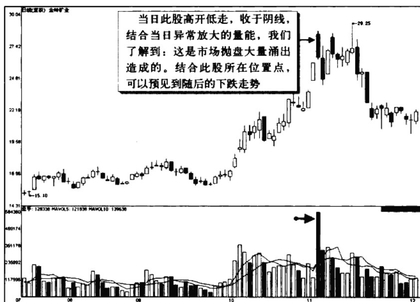


图8-5 金岭矿业（000655）2010年7月29日至12月1日的走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七节 主力行为，跟随市场的引导者

▶主力引导，决定着个股的走势。

▶主力控盘能力越强，个股涨势越惊人。

主力，它们资金实力强劲，是个股走势的引导者、制造者。对于主力而言，有所谓的隐形主力与显形主力。所谓隐形主力，我们在个股公布的前十大流通股东名单中往往不能发现，这类主力通过开设大量的交易账号来掩藏自己，这类主力入驻个股多是以价格走势控制者的角色出现、对个股走势的引导力也是极强的。所谓显形主力，主要是指那些公募基金、社保基金、券商、大型投资机构等，通过个股的前十大流通股东信息，我们可以轻松地发现它们的市场行踪，虽然这类主力对个股走势的影响也较强，但它们主要起到推波助澜的作用。

在参与股市时，我们应重点关注那些有隐形主力入驻的个股，从实际表现来说，这类主力控盘的个股，其中长期涨幅往往是十分惊人的。那么，我们如何追踪并把握这类主力的市场动向呢？对于消息不灵通的中小散户投资者来说，从盘面形态着手无疑是最好的方法，毕竟主力对个股的控盘就体现在它的买卖行为中，而这种买卖行力往往会通过特定的盘面信息呈现出来。

要想了解主力的市场行为，我们应对其宏观控盘过程有一个清晰的了解。主力控盘个股的过程其实就是一个时间跨度较长的低吸高抛过程，为了实现这个过程，主力往往要经历吸筹、震仓、拉升、洗盘、拔高、出货等操作环节。

吸筹，是主力资金在低位区大力买入筹码的市场行为。在吸筹时，由于主力加入到了买方阵营，因而会改变筹码的原有供求状态且会增加交易量。因此，股价重心上移、成交量放大，是预示主力吸筹最为典型的盘面形态。当然，股价上涨的速度如何、成交量放大程度如何，则取决于主力的控盘风格、同期的市场环境等要素。

震仓，并不是一个必然出现的控盘环节，它的出现具有一定的偶然性，却有着鲜明的盘面特征——短期快速下跌并伴以量能的大幅萎缩。震仓出现在主力吸筹之后、拉升之前，是主力为清洗之前低位区介入的市场获利浮筹、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

确保自己是持仓成本最低者并为随后拉升打基础的一种市场行为。

拉升，是一个必然要出现的控盘环节。当强大的主力入驻个股后，大部分筹码已掌握在主力手中，为了让这些筹码大幅获利，主力就必须大幅度地拉升个股。主力拉升的幅度与速度既与控盘风格有关，也与主力控盘能力有关。主力低位区买入的筹码越多，则控盘能力越强，拉升时所面对的市场阻力就越小，对个股的拉升幅度也就越大。除此之外，拉升也是最能体现主力控盘风格的一个环节，有的主力喜欢在较短的时间内，采用较为迅急的方式来大幅拉升个股，也有的主力会在较长的时间跨度内，张弛有度地拉升个股。

图8-6为新华百货（600785）2009年3月23日至10月12日的走势图，图中标示了主力对控盘过程中的三个环节：吸筹、震仓、拉升。在吸筹环节，可以看到个股稳步上行，对此同期大盘可发现，此股走势明显较强且具有相对独立性，这正是主力开始吸筹改变市场原有供求状态的体现。随后的震仓环节，可以看到个股在短期内连续大阴线下跌、幅度较大，但在快速下跌时的成交量却大幅度萎缩，这说明大量的筹码已被有效地“锁定”、市场浮筹数量极少，这也是主力震仓时典型的盘面形态，我们应牢记，因为这是

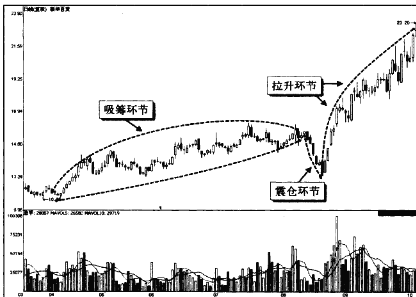


图8-6 新华百货（600785）主力吸筹、震仓、拉升环节示意图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一个极为主要的环节，此时若我们买股入场的话，则可创造时间与收益的最佳组合。在震仓之后，主力就对此股展开了快速的拉升操作。

洗盘，出现在拉升途中，是主力在拉升过程中清洗获利浮筹，提高市场平均持仓成本的一种操作，它并不是一个必然出现的控盘环节。一般来说，主要有两种洗盘方式，一种是横盘震荡式的洗盘，一种是打压式的洗盘。横盘震荡式的洗盘持续时间相对较长，此时的个股以横盘震荡走势出现，多出现在中长线主力控盘、在上升途中持续时间较长的个股中；打压式洗盘的持续时间相对较短，此时的个股以短期快速下跌走势出现（震仓，就可以看做一次打压式的洗盘），多出现在短线主力快速拉升个股的过程中。

拔高，出现在大幅上涨后的高位区，是主力借同期大盘走势较好、顺势再度拉升个股的一种控盘行为，它也不是必然出现的一个控盘环节。拔高是为了主力随后可以有更为充分的出货空间，由于主力在拔高时并不想买入太多的筹码，因而，个股的拔高走势往往显得比较迅急、短促，而且，在拔高之后，往往会因为主力的出货而出现短期内的快速下跌，使得个股难以保留拔高走势所创造的上涨成果。

出货，是主力在高位区卖股离场的市场行为。在出货时，由于主力加入到了卖方阵营，会使得市场抛压增强，打破原有的良好上升形态。若主力短期内出货力度较大，会造成个股的上下宽幅震荡，若主力出货相对缓慢，则会造成股价重心的缓缓下移。无论如何，当一只个股长期上涨之后，若在高位区出现较长时间的滞涨走势，则这一区间往往就是主力的出货区间。在主力未大力度出货离场前，它会尽量将维护个股停留在高位区，一旦完成了较多筹码的出货，就不会再刻意护盘，此时的个股因主力利用手中余筹继续打压、前期获利浮筹离场、买盘入场力度不足等多重因素而出现破位下行的走势。

图8-7为万家乐（000533）2008年11月至2011年6月的走势图，如图标注所示，此股在上升途中出现了横盘震荡式的洗盘。在大幅度的上涨之后，因主力停止拉升并开始陆续出货，导致个股出现了较长时间的滞涨走势，这彻底打破了此股原有的上升形态。如果我们理解主力控盘个股的宏观过程，并能及时利用盘面形态上的一些特征来及时把握主力当前的控盘环节，是能做

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

到洗盘时持股待涨，出货时尽早离场的。

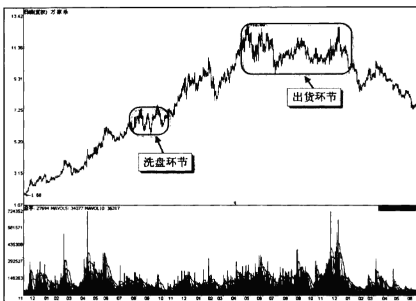


图8-7 万家乐（000533）洗盘、出货环节示意图

把握主力市场行为的方法多种多样，最简单直接也是最有效的一种方法就是通过盘面形态。我们可以从价量配合关系着手，可以从K线形态着手，可以从盘口分时图着手，也可以从每笔平均成交量着手……分析主力的市场行为是一门综合性较强的学问，我们在后面讲解具体的技术分析方法（如：K线、价量等）时，会尽量将主力这些要素考虑进来，看看某一种特定的盘面形态是否与主力特定的市场行为相关。

第八节 盘口细节，超短线交易必看

▶分时线形态可以很好地揭示当日多空力量的对比及转变。

盘口，也可以称为盘中，主要指代着每个交易日的6小时时间段。在盘口，会有大量的实时性信息呈现出来，例如：体现价格实时运行的分时线、委买委卖盘的挂单情况、多空双方的买卖细节等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

盘口，是体现多空双方交锋情况的一个实时性窗口，这个窗口通过各种实时性的信息反映着多空双方的交锋，是我们了解短期内多空力量转变的最前沿平台。在盘口信息中，分时线形态可以说是最为重要的，不同的分时线形态蕴涵了不同的市场含义，也是主力异动行为的直接体现。如果我们可以正确地解读这些分时线的形态，就可以很好地把握短期内多空力量的转变，把握主力资金的短期行动方向，进而展开超短线买卖操作。

图8-8为中昌海运（600242）2011年7月5日的分时图，当日此股在早盘开盘后出现了一波快速上涨，很明显，这是主力拉升的结果；随后，个股在中盘交易阶段很好地保留住了开盘时的拉升成果，并且在午盘之后突然发力，经两波流畅的快速上扬来上封涨停板。这种盘口流畅上扬并快速封住涨停板的形态，说明有主力资金在积极运作个股。结合此股正处于回调的低点这一市况，可以说，这一强势涨停板分时图是主力对个股展开新一轮拉升的明确信号。在实盘操作中，我们不妨及时地追涨买入。

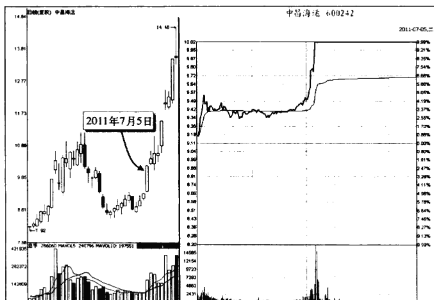


图8-8 中昌海运（600242）2011年7月5日的分时图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第九节 技术指标，数字化的买卖信号

▶利用指标来操作，是一种极为常用的分析手段。

技术指标分析方法是技术分析的数学量化表现，它基于某一原理、以市场交易数据（如价格、成交量等）为输入、利用相关的数学函数，进而将股市或个股的运行情况以指标值、指标线的形式呈现出来，依据这些指标值、指标线形态所发现的信号，投资者就可以相对“机械”地展开买卖交易。

技术指标分析法所依据的交易数据主要包括开盘价、收盘价、最高价、最低价及成交量等。虽然所依据的交易数据基本相同，但不同的技术指标是有着不同的设计原理的，例如：基于道氏理论，我们可以从趋势运行角度着手，这一类的技术指标就称为趋势类指标；基于短线波动的角度，我们可以关注市场短期内的超买超卖情况，这一类指标称为摆动类指标……我们将形形色色的各种技术指标大致划分为以下几类：趋势类指标、摆动类指标、能量类指标、大盘指标、成交量指标、相关的专业指标等。

在实盘操作中，不同的技术指标各有功效。例如：当我们想了解股市或个股的趋势运行情况时，就可以使用诸如移动平均线（MA）、指数平滑异同平均线（MACD）、瀑布线（PBX）等趋势类指标；又如，当我们想结合个股的短期波动进行短线操作时，随机指标（KDJ）等就是一个不错的选择。

图8-9为广汇股份（600256）2010年8月2日至2011年1月25日的走势图，如图中标注所示，此股在一波快速上涨后的高点，在MACD指标窗口中出现了DIFF线向下交叉并穿越DEA线的形态，这是MACD指标的死叉形态，当其出现在快速上涨后的高点时，它是一波深幅调整走势将展开的信号。可以说，依据这一特殊的指标形态再结合个股走势情况，我们是可以很好地把握住这一卖股时机的。这就是指标的最大功用：可以通过特定的指标形态来发出明确的买卖信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

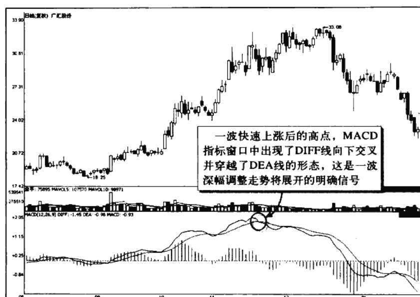


图8-9 广汇股份（600256）2010年8月2日至2011年1月25日的走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第九章 寻求解释，个股为何如此运行

个股的K线走势只是一种表象，从市场行为来看，我们知道它是由多空双方力量对比、交锋情况决定的，是由主力控盘决定的，但这同样也只是一种相对肤浅的理解。我们有没有想过，主力为何要运作一只股票？多空力量为何会出现转变？其实，很多的场内外因素直接促使着多空双方力量的转变。要想更好地理解股市、把握个股运行，我们就要继续深入，探寻影响甚至决定着个股走势的因素。只有准确地把握了影响个股运行的内因，我们才能领先市场一步、揭示它随后的上涨或下跌趋势。本章中，我们列出了影响个股走势的一些常见因素，由于影响股价波动的因素五花八门，这里无法一一列举，但希望这些内容可以起到抛砖引玉的作用，帮助读者学会总结、归纳、分析。

章节导读



理解了内因，我们才能更好地预测个股走向、把握买卖时机。影响甚至决定着个股走向的内因有许多种，本章中，我们以一些常见的因素为例，带领读者进入预测过程的更深层领域。

第一节——“政策消息面”：国内股市素有“政策市”之称，政策面的消息的作用极大，结合政策面消息，我们可以更好地把握股市及相关个股的走势。

第二节——“上市公司消息面”：就单独的个体来说，上市公司方面的消息会直接影响其股价的走向。利好性的消息有助涨作用，利空性的消息则有促跌作用。主力往往会提前“预知”到上市公司的消息面，从而提前运作个股，这也是有时上市公司公布利好消息前即大涨、公布利空消息前

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

即大跌的原因所在。

第三节——“外围股市的动荡”：外围股市的大幅波动往往也会波及国内股市，在判断外围股市的影响力时，我们还需结合国内股市的具体运行情况来分析。

第四节——“龙头股的带动效应”：在龙头股的带动下，那些具有相同题材的其他个股对市场的吸引力会逐步增强，从而有着很好的“补涨”空间。当龙头股诞生之后，我们应把握住同类题材下的其他个股买入时机。

第五节——“产品价格的持续变化”：很多上市公司的业绩与产品价格息息相关，产品价格的持续上扬或下降将对上市公司的业绩产生明显影响，而且，其影响力往往是决定性的。

第六节——“限售股的解禁”：限售股解禁后，往往会出现大量抛售的现象，从而导致个股明显走弱。因而，在限售股临近解禁时，我们是不宜买入并持有的。

第七节——“热点题材的转换”：股市中的题材多种多样，但没有哪种题材可以一直保持下去，在实盘操作中，我们应注意热点题材的转变，只有这样，才能实时把握住股市中的机会。

第一节 政策消息面

▶政策面的消息引导甚至决定着股市的运行方向。

▶行业或区域性的扶持政策，往往会催生股市中的中短线黑马股。

中国的股市素有“政策市”之称，政策面的消息不仅体现了决策层的意愿，它同样牵动着股市的神经。股市的最大特点就是“预期性”，例如：对企业赢利能力的预期、对经济走向的预期等，而政策面的消息无疑引导着这种预期。

政策面的消息多种多样，有金融、货币方面的政策，有行业性的政策，也有区域性的政策。不同类型的政策，会产生不同的影响。例如：提高或降

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

低存款利率，这是金融、货币方面的政策，它引导着资金流入或流出股市，所产生的影响将波及整个股市；提高或降低印花税，这是税收方面的政策，它同样会对整个股市产生影响；行业性的政策、区域性的政策，只涉及与之相关的个股，一般来说，不会对整个股市产生明显的影响。

对于政策面的消息，我们还要关注，它是利好性的政策，还是利空性的政策。例如：就行业性的政策而言，当国家大力扶持某一行业时，这一行业的前景无疑是极为喜人的，身处此行业中的个股自然更容易获得主力炒作、市场追捧；反之，当国家抑制某一行业的产能时，这一行业的发展前景就显得相对黯淡，持股者的卖股意愿也会更强。

图9-1为海南高速（000886）2009年10月12日至2010年2月4日的走势图，此股在2010年1月5日以一个涨停板突破了前期的盘整区，当日此股之所以如此大涨，正是源于2010年1月4日出台的区域性利好政策："2010年1月4日，国务院发布《国务院关于推进海南国际旅游岛建设发展的若干意见》。至此，海南国际旅游岛建设正式步入正轨。作为国家的重大战略部署，我国将在2020年将海南初步建成世界一流海岛休闲度假旅游胜地，使之成为开放之岛、绿色之岛、文明之岛、和谐之岛。"

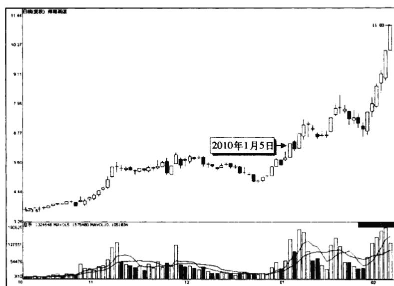


图9-1 海南高速（000886）区域性利好政策下的飙升走势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这一区域性的利好政策对身处海南的上市公司构成利好，而海南高速因主营房地产业、交通运输业等，是直接受益股。正是基于此原因，此股在主力炒作、市场追捧下，出现了一波短期快速上涨走势，2010年1月5日之后的短期上涨幅度接近翻倍。

海南高速在2010年1月5日之后的快速上涨，是由利好性的区域扶持政策所引燃的，如果我们不了解政策面对于个股走势的影响，不了解国内股市特有的“主力迎合政策、散户追捧政策”的这一特点，很难及时把握这一波行情。

利好性的政策有助于相关个股上涨，利空性的政策则对个股有促跌作用。那些享受着利好政策的个股，往往蕴藏着较大的上涨潜力，是我们中短线买股的机会性品种；而那些蒙受着利空政策的个股，往往有着较强的下跌动力，是我们中短线应规避的风险性品种。

图9-2为中粮地产（000031）2010年1月至2011年7月的走势图，图中叠加了同期的上证指数走势。通过对比可以看到，此股在长达一年半的时间里，其走势明显弱于同期大盘。这种弱势运行的格局倒不是因为它的业绩出现了

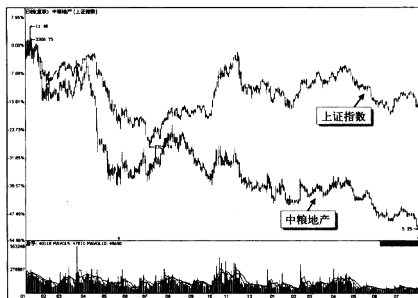


图9-2　中粮地产（000031）行业利空政策下的弱势运行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多大幅度的下滑，而是源于同期不断出台的房地产调控政策，而这些调控政策使得房价下跌的预期大幅度增强、对房地产行业构成利空。正是在此背景下，此股一直得不到主力资金的青睐，是市场遗弃的品种，其走势也自然长期弱于大盘。

第二节 上市公司消息面

▶若利好公布前就已出现大涨，则利好公布后的上涨空间往往极为有限。

股票市场中充斥着各种各样的消息，就单独的个股来说，上市公司方面的消息会直接影响到其股价的走向。上市公司的消息有很多种，例如：年报、季报，资产重组方案，重大投资事项，中标某项工程，大股东减持或增持，股权激励等，这些消息有的是利好性的，有的则是利空性的，对个股走势的影响力也不尽相同。

一般来说，诸如资产重组方案、重大投资等事项，对上市公司的影响往往是较大的，其股价走势也自然会出现较大幅度的变动；而像业绩预增、预减等事项，除非其预增、预减幅度远远超于市场预期，否则的话，对个股走势的影响并不大。当然，对于不同类型的消息，我们还需具体解读。例如：就高送转来说，它对上市公司其实没什么影响，但高送转却是主力偏爱的炒作题材、也容易获得中小散户投资者的追捧，因而，这类消息对股价走势的影响力就是较大的。由于上市公司的消息类型多种多样，我们无法逐一解读，下面，笔者将结合几个具体的实例来进行讲解，以求起到抛砖引玉之功效。

图9-3为中国铁建（601186）2010年7月5日至12月1日的走势图，此股在2010年10月26日公告了一则消息："中国铁建：预计沙特麦加轻轨项目亏损41.53亿元"，而此股在2009年的全年总利润不过才66亿元，因而，这是一个极为重大的亏损。当日，此股大幅度跳空低开、低走，量能创出了近1年来的新高，这说明这一利空消息引发了市场的恐慌性抛售，从市场的反映来看，此股后期仍有较大的下跌空间。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

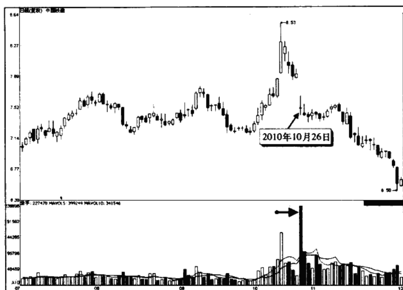


图9-3 中国铁建（601186）巨亏消息下的放量下跌示意图

虽然从中长线的角度来看，此股的这一位置区是较低的，但正所谓“跌势无底”，因而，在实盘操作中，对于这类出现重大利空性消息且市场出现恐慌性抛售的个股，我们应敬而远之，绝不可过早地抄底入场，以免抄在了下跌途中。

图9-4为*ST国发（600538）2011年4月25日的日分时图，当日此股公布的一季报，业绩由盈转亏。这类预减或亏损加大的业绩报告对个股来说具有利空性质，但利空程度如何，我们则需结合个股二级市场的表现来观察。如果个股在发布业绩预减报告时，其走势并无波澜，则说明这种利空性消息早已在预期中被市场提前消化了；反之，若在公布业绩预减报告时出现了大幅度的下跌，则此消息将很有可能成为个股阶段性走势转变的导火索，是风险的信号。

对于*ST国发来说，当日此股大幅低开、随后快速下砸跌停板，这说明这则业绩预减报告引发了大量的卖盘离场，考虑到个股当前正处于持续上涨后的高点，下跌空间较大，因而，在实盘操作中，若我们手中持有此股，则应及时卖出；若未持股，则短期内不宜抄底入场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

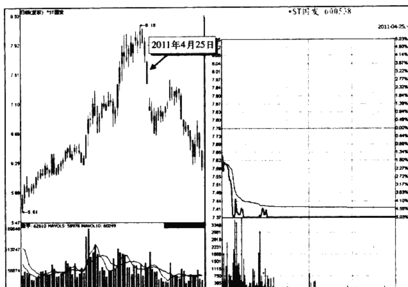


图9-4 *ST国发（600538）2011年4月25日的日分时图

图9-5为厦门钨业（600549）2010年3月8日至10月14日的走势图，此股在2010年8月13日公布了半年报："厦门钨业：2010年1～6月每股收益0.281 0元，净利润同比增长1 276.32%"，这种大幅度的业绩上扬远高于市场预期，

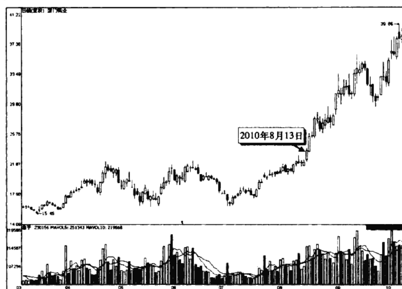


图9-5 厦门钨业（600549）业绩增长超预期下的上涨行情

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而且这种业绩增长是源于公司主营业务的出色，并非是偶然性的收益所致。受此影响，个股当日大涨，从K线图来看，当日正处于长期盘整后的突破位置点，这说明多方力量十分强劲、个股的上涨动力也很充足，是一波上涨行情将出现的明确信号。在实盘操作中，我们可以及时地跟进，分享业绩高增长所催生出的一波飙升行情。

资产注入，可以说是对上市公司影响最大的消息，它同样也对个股二级市场的走势影响最大。对于那些极为重大的资产注入事项（例如：使得上市公司完成转型、出现脱胎换骨的转变），在公告消息后，个股多会出现连续的无量涨停板。而对于一些无关痛痒的资产注入，个股的走势一般不会出现大波动，有的也只是两三日的偶然性波动。对于这两种情况来说，第一种情况下，我们没有买股入场的机会；第二种情况则没必要买股。因此，我们所要关注的是那些在资产注入公告发布后，我们有机会买股入场且随后出现飙升走势概率较大的个股。此时，我们要结合个股的前期走势、注入资产的类型这两个因素综合分析，以确定是否进行追涨买股操作。下面我们结合一个实例进行讲解。

图9-6为成飞集成（002190）2009年8月14日至2010年7月7日的走势图，此股在2010年7月6日发布了资产注入公告："成飞集成：拟不低于9.7元/股定向增发不超1.06亿股进军锂电，本次非公开发行募集资金将全部用于增资中航锂电建设锂离子动力电池项目"，中航锂电是在国内居于领先地位的专业从事锂离子动力电池、电源管理系统研发及规模化生产的高科技新能源公司。成飞集成的总股本只有2亿，定向增发超过1亿股，这可以说对上市公司的影响极大。这是一个明显的利好，当日此股"一"字涨停。但是，从量能上来看，并没有大幅度的缩量，因而，当日及次日，我们是有机会买股入场的。现在，摆在我们面前的问题是：我们是否应追涨买股呢？

对于这一问题，我们可以从所注入资产的类型及此股的二级市场走势来综合分析。从个股走势来看，它前期并没有出现快速飙升的走势，没有主力炒作过的迹象，累计涨幅也不是很大，这说明个股后期的上涨空间仍然是较大的。因而，我们可以将重点放在所注入资产的类型上。成飞集成注入的是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

锂电资产，那么，锂电是否是当时的市场热点呢？如果是，则这一资产注入将极有可能引发主力的炒作、中短期的飙升行情出现的概率较大；如果不是，则我们就不宜短线追涨买股了。了解锂电这种新能源资产是否就是当时的市场热点，最好的方法就是看看锂电类个股在2010年7月前的运行情况。

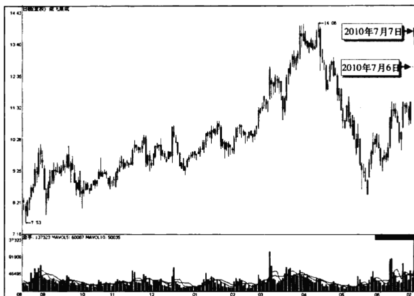


图9-6 成飞集成（002190）2009年8月14日至2010年7月7日的走势图

图9-7为德赛电池（000049）2010年1月19日至7月6日的走势图，图9-8为华纺纺织（600273）2009年5月至2010年6月期间走势图。德赛电池具有纯正的锂电题材，而华纺纺织则因为2009年6月公布了一则消息："华芳纺织：拟出资5 800万元控股力天新能源公司53.70%股权；江苏力天新能源股份有限公司经营范围为：研发、生产、销售磷酸铁锂动力电池；销售磷酸铁锂动力电池保护电路、电动自行车、电动三轮车、电动车辆管理系统、电动车辆充电器"，从而具有了锂电题材。这两只个股在2010年上半年均有着不俗的表现，其涨幅、涨势都是十分惊人的。当时的市场处于"有锂就涨"的情形下。可以说，锂电这种新能源是当时市场追捧的对象，凡是涉"锂"的个股，其涨势都不是基本面所能解释的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

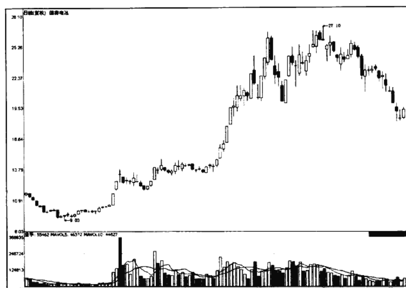


图9-7 德赛电池（000049）2010年1月19日至7月6日的走势图

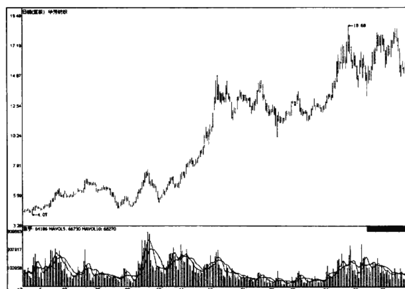


图9-8 华芳纺织（600273）2009年5月至2010年6月的走势图

在这种市场格局下，成飞集成这只总股本只有2亿，却要注入1亿股锂电资产的事项，自然是既符合市场热点，又具有改变公司赢利能力的重大利好。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其获得主力炒作的概率也将是极大的。而主力一旦开始炒作它，公告发布后连续两个交易日20%的涨幅是远远不够的，因而，在实盘操作中，我们应及时追涨买股，分享随后极有可能出现的飙升行情。图9-9标示了成飞集成在2010年7月7日之后的走势情况，此股随后出现了惊人的飙升上涨行情，如果我们善于分析的话，是有机会把握这一波行情的。本例中，我们详细地分析了成飞集成之所以能在资产注入事项公布后出现飙升的原因，这是一种思路性的分析方式，希望读者可以借此掌握这种分析方法，如此才能以不变的思路应对万变的市场。

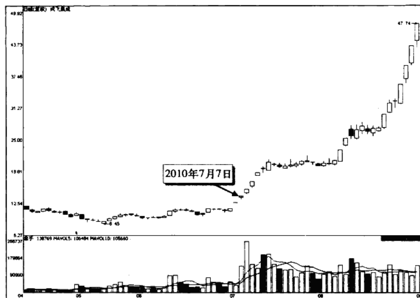


图9-9 成飞集成（002190）2010年7月7日前后走势图

第三节 外围股市的动荡

▶只有当外围股市出现大幅度波动时，它才会明显影响到国内股市。

当今，国与国之间的贸易日益频繁，全球经济一体化进程正逐步加快，而股票市场又是经济变化的晴雨表，因而，在全球经济一体化的背景下，各国股市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

之间也存在着明显的联动性。随着中国加入世贸组织，全球经济的运行开始深深地影响着我国经济的发展，而全球的股市运行也自然会对国内股市产生影响。

美国股市是一个很成熟的市场，它反映了美国经济的运行情况，而美国是全球经济的龙头，因而，美股在全球股市有着举足轻重的影响。我们在分析国外股市对国内股市影响的时候，可以以美国股市作为参照物。

美国股市交易的时间段是：夏令晚上9:30～次日凌晨4:00（北京时间），冬令晚上10:30～次日凌晨5:00。可以说，在A股每日开盘之前，美股已经结束了最近一个交易日的交投。若美股在最近这一交易日出现了大幅度的波动（如：大幅度的上涨或下跌），则它往往会对A股当日的开盘及盘中走势产生明显的影响。在A股市场处于明显的弱势或强势状态时，由于股市对场内外的利空或利好消息具有放大效应，此时，外围股市的暴涨暴跌对A股的短期影响往往十分显著。

图9-10为道琼斯工业指数2011年6月9日至8月5日的走势图，道琼斯工业指数与标普500指数均是反映美国股市整体运行情况的平均指数，如图中标注所示，在2011年8月4日，道琼斯工业指数大幅下跌4.31%，这种单日暴跌的走势对次日A股会产生明显的影响。

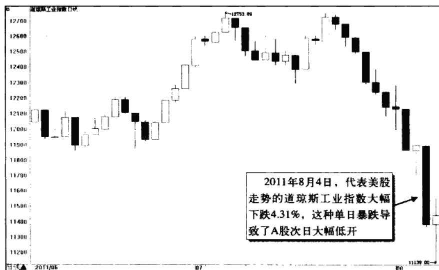


图9-10 道琼斯工业指数2011年6月9日至8月5日的走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图9-11为上证指数2011年5月19日至8月9日的走势图，如图中所示，受美股2011年8月4日暴跌的影响，A股在2011年8月5日开盘时出现了大幅度的低开，由于在此之前的A股走势就明显偏弱，因此，这种场外利空消息属于“雪上加霜”，受此影响，A股在当日及随后几个交易日又出现了一波短期快速下跌后，才开始企稳回升。

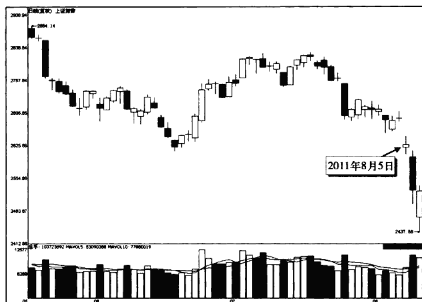


图9-11 上证指数2011年5月19日至8月9日的走势图

当然，A股毕竟是一个独立的市场，而且，中国当今的经济发展速度远远高于欧美等发达国家，美股反映的是美国经济的前景，它并不能反映中国经济的前景。因而，美股对A股的影响注定只能是暂时的。A股的走向更多取决于国内经济的运行及场内外投资者的做多做空行为。

第四节 龙头股的带动效应

▶龙头股是我们实盘操作中重点出击的对象。

▶若未能及时捕捉龙头股，就应积极关注那些有潜力的“补涨股”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

龙头股是某一板块、某一题材的领涨股，它的涨幅最大、涨势最强。在龙头股的带动下，那些具有相同题材的其他个股对市场的吸引力会逐步增强，从而有着很好的“补涨”空间。在实盘操作中，当某一只或几只个股因某一题材而强势上涨之后，我们应及时发掘那些具有相同题材、但仍然没有强势启动的同类个股，因为这类个股蕴藏着很好的中短线补涨潜力。在实盘操作中，一旦这类个股有启动迹象，我们就可以及时出手买入。

图9-12为中国软件（600536）2008年11月24日至2009年4月1日期间走势图，此股在2009年4月前出现了飙升的上涨行情，这是因为主力热炒此股的“核高基”题材所致。

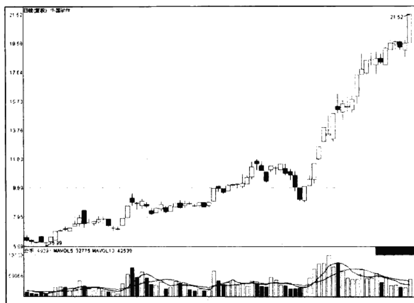


图9-12 中国软件（600536）2008年11月24日至2009年4月1日的走势图

“核高基”即“核心电子器件、高端通用芯片及基础软件产品”科技重大专项。在2008年11月11日，科技部正式公布了关于“核高基”科技重大专项2009年课题申报的通知，也是该项目第一批申报。“核高基”项目扶持将持续15年，除申报公司自有配套资金外，每年专项资金平均投入规模将达到20亿元，加上地方配套资金，每年投入规模将超过40亿元，国家扶持力度

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

可谓空前巨大。

主力炒作的正是中国软件所具有的这一核高基题材，但具有这一题材的股票绝不仅此一家。浪潮软件（600756）、海隆软件（002195）等个股也具备了这种题材，但这些股票并没有同步启动（图9-13标示了浪潮软件在2009年4月1日之前的走势情况）。这是一个机会的预示，在实盘操作中，我们可以积极关注这些股是否有启动迹象。

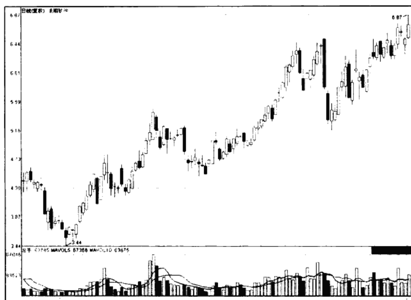


图9-13 浪潮软件（600756）2008年10月17日至2009年4月1日的走势图

在中国软件强势上涨的背景下，具备了核高基题材的一些软件类个股在2009年4月2日全面激活，盘中大幅上扬且强势上冲涨停板（图9-14、图9-15分别为浪潮软件、海隆软件当日的分时图），这说明中国软件的题材上涨走势已传导致同一题材的其他个股上。此时，我们要做就是选择一只补涨潜力更好的个股。

经过筛选，浪潮软件与海隆软件都是理想的品种，它们盘小、绩优、前期累计涨幅小，当日的冲击涨停板走势使得其处于盘整后的突破位置点。因而，在实盘操作中，我们可以积极展开追涨买股操作，博取短线利润。图9-16、图9-17分别标示了浪潮软件与海隆软件在2009年4月2日之后的走势情况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

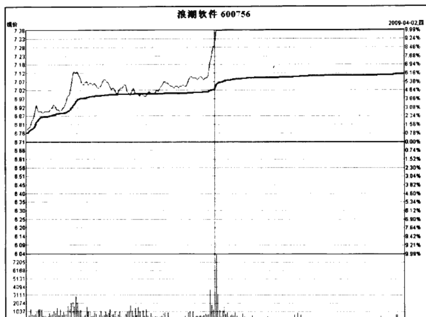


图9-14 浪潮软件（600756）2009年4月2日的日分时图

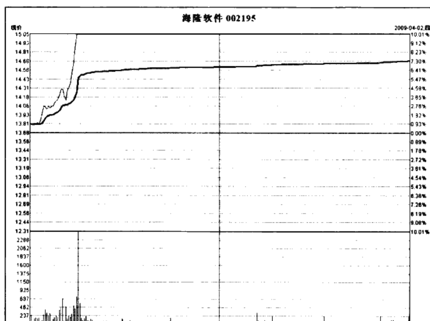


图9-15 海隆软件（002195）2009年4月2日的日分时图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

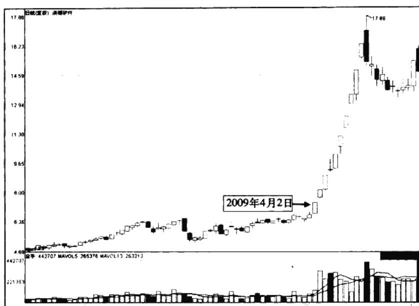


图9-16 浪潮软件（600756）2009年4月2日前后走势图

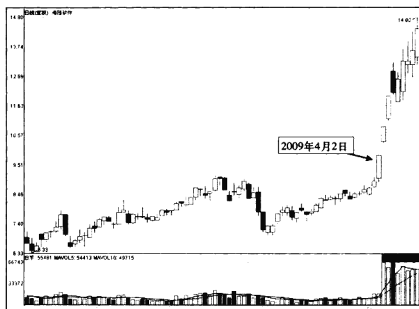


图9-17 海隆软件（002195）2009年4月2日前后走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五节 产品价格的持续变化

▶产品价格变动一小步，企业业绩则往往变动一大步。

▶产品价格持续向某一方向变化，公司的业绩则有可能出现裂变。

很多上市公司的业绩与产品价格息息相关，产品价格的持续上扬或下降将对上市公司的业绩产生明显影响，而且，其影响力往往是决定性的。回顾近一年来景气度高的行业，像水泥、煤炭、稀土永磁、化工新材料等行业，其个股持续走牛的原因就在于产品价格的不断上涨推动这些上市公司的业绩不断攀升。

产品价格的上涨源于原材料价格的上涨，那些坐拥着原材料并从事原料加工的企业将直接大幅受益。我们可以做个简单的类比，假设：某企业拥有一个金矿，它从事黄金开采、加工的业务，在金价持续上涨的背景下，企业开采自家金矿的成本不会有多大改变，但是加工后卖出去的黄金产品却大幅度地涨价，这样，它所获得的利润自然将是成倍地增长。

例如：巨化股份（600160）年报显示，2010年，公司实现净利润5.86亿元，同比增长407.9%，每股收益0.958元。这正是源于氟化工原料及其产品价格上涨不断超出预期所致。在氟化工原料及其产品价格不断上涨的背景下，此股成为了2010年前后市场上少见的大牛股。图9-18标示了此股2009年12月至2011年4月的走势情况。

原材料的价格取决于供求关系的变化，当供应减少、需求明显大于供给时，产品价格将大幅上涨，那些供应产品的企业也将获益良多。而其中某些行业的供求关系变化是可以提前预知的，如果能在这些公开信息中深入挖掘，找到其中的关键信息，就可以提前预判供求关系变化的必然性，然后在调整市中不断买入就行了，一直等到供求关系变化的到来就可以获取巨额收益了。

以稀土行业为例，对于稀土行业稍有了解的人，都知道稀土属于战略性储备产品，但由于技术的落后，无法进行深加工，只能将初级产品出口国外，在国外进行深加工后，再以高几倍或十几倍的价格卖给国内用户，真是“黄金卖了个白菜价”，何况稀土的战略价值岂是黄金能比得了的。国家在2009

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

年年末开始了稀土行业整顿、限额出口等举措，使得稀土价格开始步入到上涨通道中，这对稀土类个股无疑是重磅利好，有利于其业绩实现成倍增长。

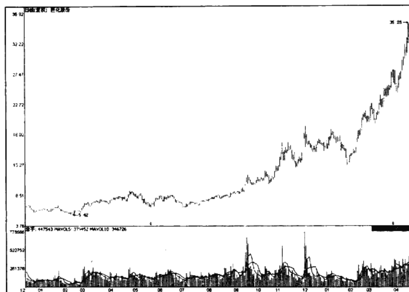


图9-18 巨化股份（600160）2009年12月至2011年4月的走势图

图9-19为包钢稀土（600111）2009年9月至2011年8月的走势图，在稀

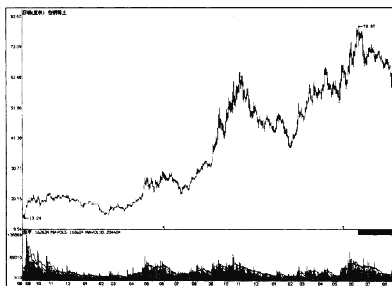


图9-19 包钢稀土（600111）2009年9月至2011年8月的走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

土价格步入到上升通道后，包钢稀土这只最为纯正的稀土类股票也因此获益巨大，股价的上涨速度远远高于稀土价格的涨速。

当产品价格直接决定了企业的业绩时，那些产品价格的大起大落也势必导致个股业绩的大起大落，从而使得个股走势大起大落。对于那些因产品价格持续上涨、累计涨幅极大的个股来说，我们应提防风险，因为，一旦产品价格停止上涨、开始调头向下时，则企业的业绩也将大幅下降、个股走势难免出现暴跌。

图9-20为鑫富药业（002019）2006年5月至2008年12月期间走势图，此股在此期间的上下波动幅度超过了10倍，虽然这与此期间股市的牛熊交替走势有关，但此股业绩的大起大落却对其起到了推波助澜的作用。鑫富药业在2007年的每股收益达1.26元，净利增长超20倍，造成此股业绩如此大幅增长的原因就是：公司主导产品D－泛酸钙价格的大幅上升。D－泛酸钙在经历了2006年、2007年的持续上涨后，价格开始回落向下，2008年的全球经济危机更是加剧了它的下跌幅度与速度，这使得此股在2008年之后，其股价走势也是一路向下，跌幅、跌速远超同期大盘。其2008年的每股收益因产品D－泛酸钙价格的下跌出现了大幅度下降，只有0.22元。

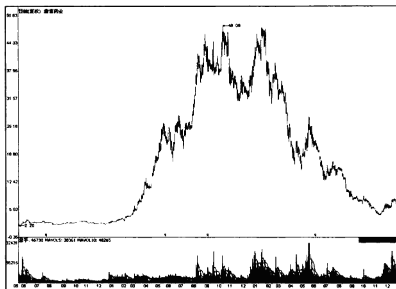


图9-20 鑫富药业（002019）2006年5月至2008年12月的走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

通过巨化股份、包钢稀土这两个案例，我们知道，在产品价格处于上涨通道时，及时地买股入场，将有可能成功捕获黑马股，享受资金裂变的喜悦；通过鑫富药业这个案例，我们知道，如果我们在高位区买入这类个股、而公司产品价格开始调头向下，则我们所面临的风险将是巨大的。因此，对于那些因产品价格而出现业绩暴增，从而致使股价大涨的个股来说，笔者不建议投资者在高位区追涨买入，“暴涨也往往伴随着暴跌的出现”，一种产品的价格在经历了暴涨之后，它的再度上涨空间将较为狭小，而它随后出现暴跌的风险则相对较大，此时，我们在高位区追涨买股，预期风险将远大于预期收益。

第六节 限售股的解禁

▶在限售股解禁前买入，并不是明智之举。

限售股上市有两种情形，一种是新股发行时，那些在网下申购的机构投资者手中持有的股份，它的锁定期限为3个月（自新股上市之日算起）；另一种是定向增发时发售给机构投资者（锁定期为12个月）或上市公司大股东（锁定期为36个月）的那些股份。

一般来说，在解禁之后，机构投资者（如基金、券商等）在二级市场中的卖股意愿是较强的，如果它们所持有的限售股数量较多且在解禁当天进行了大力度抛售的话，则此股在解禁后的中短期走势是不容乐观的，因而，我们应尽量不要在个股解禁前买股入场。

图9-21为云南城投（600239）2010年2月11日至5月20日的走势图，此股在2010年4月12日是限售股解禁日，持股限售股的是10家机构投资者且所持股的股票数量占总股本的31.20%，可以说，解禁数量较多。当日此股放量下跌，这说明机构投资者的卖股意愿极强，对于这类个股，它随后将在解禁限售股的压制下而难有行情，下跌概率远大于上涨概率。因而，我们若手中持有此股，则应及时卖股离场；若未持有个股，则短期内也不宜抄底入场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



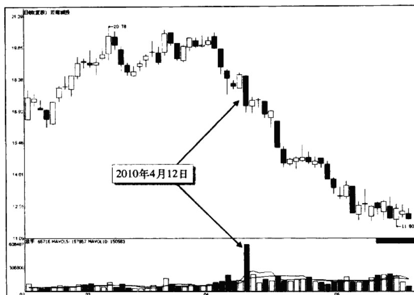


图9-21 云南城投（600239）限售股解禁当日放量下跌示意图

第七节 热点题材的转换

▶把握好热点题材的转换，我们才能最大限度地实现资金的增长。

对个股走势产生影响的其他因素还有很多，例如：社会上的热点事件、重大的庆典活动、上市公司高管与名人接触、个股因连年亏损而导致重组预期增强、金融资产的增值或缩水等。这些因素有的可以催生个股中短期的强势飙升行情，有的对个股走势的影响只是极为偶然的。在实盘操作中，我们应多观察、多积累经验，看看哪些消息面、题材面的因素容易引发飙升行情，哪些因素的影响只是昙花一现。

对此，笔者有一个建议，我们不妨以“想象空间”为依据来分析、判断一种题材的驱动力，如果这种题材可以充分地打开市场想象空间，让个股有着“海市蜃楼”一般的美好前景，则它就更有可能获得主力炒作、市场追捧，从而出现中短期飙升走势；如果一种题材不具有多大想象空间，则它对个股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

走势的影响也只是极为短暂的。

图9-22为三峡新材（600293）2008年11月至2009年12月的走势图，此股自2009年3月26日起连续出现了5个涨停板，随后的走势也是震荡上扬，主力强势拉升此股迹象明显，此股之所以出现如此强势上涨正是源于一则政策性的利好消息打开了它的想象空间。

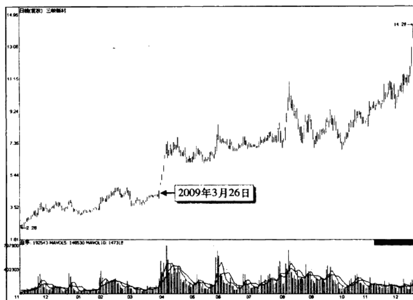


图9-22　三峡新材（600293）2008年11月至2009年12月的走势图

2009年3月26日，国家出台了《关于加快推进太阳能光电建筑应用的实施意见》和《太阳能光电建筑应用财政补助资金管理暂行办法》。政策面的大力扶持再次点燃了太阳能概念股的炒作热情。有关资料显示，在太阳能光电产业链中，主要生产过程包括硅砂（或硅石）、晶体硅、硅锭（硅棒）、硅片、电池片、电池模块的制造，最上游原材料为硅砂。而三峡新材控股的宜昌当玻硅矿有限责任公司是国内大型硅质原料生产基地，建有两条国内先进的硅砂选矿生产线，年产石英精砂30万吨，属中南地区最大的硅砂基地。三峡新材因掌握着太阳能产业的上游资源，而被冠以“硅王”的称号。虽然三峡新材所掌握的硅砂并没有为上市公司带来收益，但是，在政策面大力扶持的背景下，它的想象空间无疑是巨大的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从二级市场中的走势来看，此股前期累计涨幅较小、股价也很低，可以说是一只二级市场走势良好且想象空间巨大的个股。这样的个股更容易获得主力资金的炒作，其中短期的上涨行情也更值得期待。

图9-23为大众公用（600635）2010年6月10日至12月30日的走势图，此股在2010年9月15日出现了一个强势的涨停板走势，这一异动走势的原因是：兴业证券即将上市，而大众公用手中持有兴业证券，因而，这部分金融资产有较大的增值预期。但是由于大众公用总股本较大、所持有的兴业证券相对于总股本来说就很少了，对大众公用总市值的提升并不明显，所具有的想象空间也并不大。因而，此股获得主力炒作的可能性就极低，市场的追捧力度也不会太大。

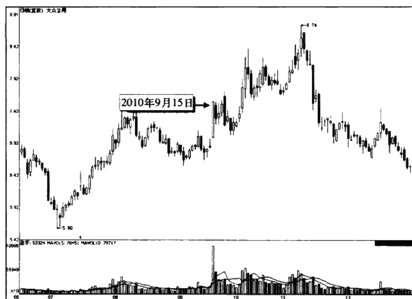
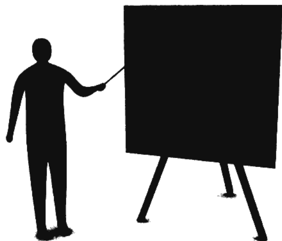


图9-23 大众公用（600635）2010年6月10日至12月30日的走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第三篇

炒股实战篇

成功交易有章可循

[illegible]，[illegible]。[illegible]一[illegible]，[illegible]的内容[illegible]一[illegible]的基础，这两篇的内容可以帮助新股民快速[illegible]。本篇中，我们[illegible]的实战操作，[illegible]内容[illegible]从[illegible]市获利之门。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十章
移动均线，把握趋势运行的节奏

利用盘面形态（即技术分析）来预测价格走势，无疑是最为重要的一种手段。运用得好，它可以帮助我们准确地把握价格走向。而在技术分析领域，趋势运行无疑占据着核心地位，只有正确地把握趋势运行方向，我们才能展开成功的中短线交易，也才能更好地控制仓位。例如：在上升趋势中，一波回调后的低点，我们可以重仓买入、进行中短线交易；而在下跌趋势中，一波快速下跌后的低点，我们则只宜轻仓参与、博取反弹收益。可以说，只有准确地识别、把握趋势，我们操作才能更主动，成功的概率也才能更高。

章节导读 

判断趋势，我们要有好的工具，虽然趋势分析工具有很多种，但“学的杂不如学的精”，移动平均线（MA，简称均线）可以说是最重要、最实用的一种，本章中，我们就深入探寻一下移动平均线的用法，看看如何利用均线识别、把握趋势。

第一节——“均线的原理”：寻根究底是最好的学习方式，它可以帮助我们深刻理解一种事物。在学习移动平均线的具体使用方法之前，我们应先理解它的原理。

第二节——“调用并设定均线周期”：本节中，我们本着具体操作的角度，讲解了如何在炒股软件中调用均线、设定均线时间周期的操作流程。

第三节——“利用均线把握升势节奏”：本节中，我们讲解了如何利用移动平均线的形态来识别、把握升势。

第四节——“利用均线把握跌势节奏”：本节中，我们讲解了如何利用移动平均线的形态来识别、把握跌势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五节——“利用均线把握顶与底”：在一轮趋势的行进中，底部与顶部是最为重要的位置区，准确地判断出它们，我们就可以更好地把握机会、规避风险。

第六节——“格兰维尔均线买卖定式”：格兰维尔总结出了不同均线形态下的买卖时机，一共有8种，这部分内容有助于我们系统性地掌握均线的中短线用法。

第一节 均线的原理

▶均线，就是市场平均持仓成本的变化情况。

▶市场平均持仓成本的变化，呈现并预示着趋势的行进方向。

移动平均线（Moving Average，MA，又称均线）是一个技术指标，它的主要作用就是研判趋势，隶属于“趋势类指标”范畴之下。在整个技术指标系统中，均线是最为基础的一个，后续的很多指标（例如：MACD、DMA等）都是以均线为基础的。

MA采用统计学中“移动平均”的原理，将一段时期内的股票价格平均值连成曲线，以此来反映市场平均持仓成本的变化情况，进而来反映股市或个股的趋势运行情况。

均线为何能很好地反映趋势运行情况呢？我们只需解决两个问题，即可明晰。一是“移动平均”的计算方法；二是“市场平均持仓成本”与“趋势运行”之间的关系。

移动平均，它是一种计算方法，是对一组数字进行算术平均，例如：一组数字为1、2、3、……、10，则其移动平均值即为：（1+2+3+……+10）÷10=5.5。利用这种计算方法，我们可以近似得到个股相应时间周期下的平均持仓成本，例如：我们要计算包括当前交易日在内的最近10个交易日的平均持仓成本情况，此时，我们以这10个交易日的每日收盘价代表此股这一日的平均持仓成本（这只是一种近似的代替，一般来说误差不大），然后，对这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10日的收盘价进行移动平均计算，就可以得到一个移动平均值，这一数值就是最近10日（包括当前交易日）的市场平均持仓成本。利用这种方法，每个交易日进行一次计算，得到一个移动平均值，将这些移动平均值连成平滑的曲线，就得到了周期为10日的均线，它所代表的就是周期为10个交易日的市场平均持仓成本变化情况。

就“市场平均持仓成本”与“趋势运行”的关系来说，“市场平均持仓成本”可以很好地反映“趋势运行”状况。多空双方的力量对比决定着趋势的运行，而多空力量对比正是通过市场平均持仓成本的变化方向得以呈现的。市场平均持仓成本不断变化的过程其实也就是趋势的运行过程，当多方力量整体占优时，市场的平均持仓成本会在陆续入场的买盘资金推动下不断上升，此时的价格走势处于上升趋势中；当空方力量整体占优时，市场的平均持仓成本会在陆续出场的卖盘打压下而不断下降，此时的价格走势处于下跌趋势中。透过市场平均持仓成本的变化，我们可以很好地把握多空力量的对比及转变，进而识别并把握趋势运行情况。

下面我们以5个交易日为周期，来看看均线的计算方法。其中，以C_n来代表第n日的收盘价，以MA5(n)代表在第n日计算所得的5日移动平均值：

$$MA5(n)=(C_n+C_{n-1}+C_{n-2}+C_{n-3}+C_{n-4})\div 5$$

将每一日的这些数值连成曲线，便得到了我们经常见到的5日均线MA5。依此方法，我们还可以计算出MA15、MA20、MA30、MA60等不同时间周期的均线，它们分别反映了不同时间周期内的市场平均持仓成本的变化情况。

价格走势只是表象，是一种结果的反映，市场平均持仓成本的变化才是本质，均线直观形象地反映出了不同周期下的市场平均持仓成本变化情况，利用这些均线，我们可以清晰地看到市场长期平均持仓成本的变化情况、中期平均持仓成本的变化情况、短期平均持仓成本的变化情况。在实盘操作中，利用这些均线的排列形态，我们就可以很好地把握多空力量的对比及转变，进而识别、把握趋势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节 调用并设定均线周期

▶我们使用的均线系统，应是短周期、中周期、长周期相结合的一个系统。

在具体学习均线的使用方法时，我们先来看看如何在炒股软件中调用均线，设定均线的时间周期。在大智慧新一代中，我们可以通过在键盘上键入“MA”、在所呼出的键盘精灵窗口中来调用移动平均线；在同花顺炒股软件中，在K线走势的主图窗口，单击鼠标右键，如图10-1所示，在所呼出的快捷菜单中“常用指标”→“均线1”（或者是均线2、均线3等），可以调用均线。

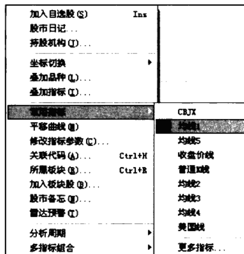


图10-1 同花顺软件中调用均线示意图

在调出均线后，我们就可以着手设定自己所需的均线周期（当然，使用系统默认的均线周期也同样可行）。在大智慧新一代中，其设定方法如图10-2标注所示。

在同花顺炒股软件中，首先调出均线。在主图窗口中单击鼠标右键，其操作过程如图10-3标注所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

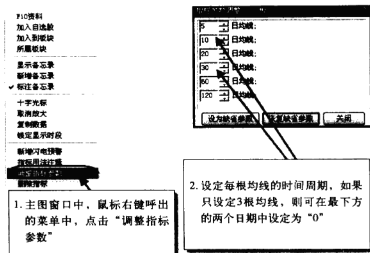


图10-2 大智慧新一代中设定均线周期示意图

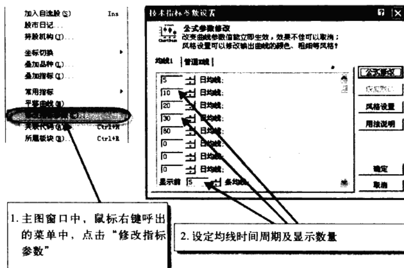


图10-3 同花顺中设定均线周期示意图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三节 利用均线把握升势节奏

▶低位区，均线呈多头排列形态，这是升势出现的信号。

▶在升势中，均线也会因整理走势而呈现黏合形态。

股市或个股之所以会进入上升趋势，是因为多方力量处于主导地位，在多方的不断推动下，价格走势逐步上行。在上升趋势中，后续不断入场的买盘资金推动着个股上涨，从而使得市场平均持仓成本不断提升、且短周期持仓成本会相应高于中长周期持仓成本。这种市况可以通过均线的排列形态呈现出来。

当股市或个股进入到上升趋势后，周期长短不一的均线会呈现出多头排列形态，所谓的多头形态是指：周期相对较短的均线运行于周期相对较长的均线上方、且整个均线系统呈向上发散状。透过均线的这种排列形态，我们可以清晰地观察到上升趋势的出现。

图10-4为巢东股份（600318）2010年5月至2011年3月的走势图，图中标注了四根均线，由细到粗分别是：MA5、MA15、MA30、MA60。这四根均线的时间周期有长有短，短期均线如MA5，较为灵敏，可以很好地反映个股短期运行情况，长期均线如MA60，较为稳健，可以很好地反映出市场

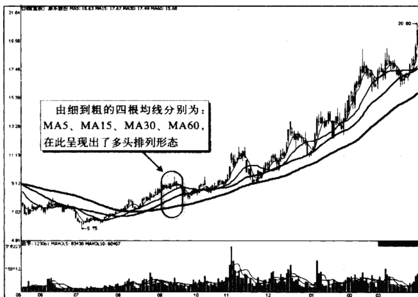


图10-4 巢东股份（600318）2010年5月至2011年3月的走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多空力量的整体对比情况。它们共同构成了一个完备的均线系统。

如图10-4中标注所示，此股在深幅下跌之后，其走势开始逐步回升，此时的均线排列呈多头形态，这是多方力量开始占据主导地位的体现，也是个股步入上升趋势的体现。依据均线排列形态的这种转变，我们可以及时识别并把握住升势的出现。

多头排列形态是多方加速进攻的体现，但上升趋势却是一个相对漫长的过程，在上升途中，多方也需要休整，此时，价格走势或出现横盘整理或出现回调，从而使得多头形态不再鲜明，但这并不意味着升势的结束。一般来说，只要MA60依旧保持相对稳健的上行态势，升势就会持续运行下去，我们的中长线持股待涨操作也应继续下去。

图10-5为大东方（600327）2009年2月至2010年1月的走势图，如图标注所示，此股在上升途中出现了一波期内快速下跌走势，这使得短线均线运行至MA60下方，但同期的MA60却依旧在稳健上扬，因而，此时的均线排列改变并不意味着多空整体力量的转变，也不是升势结束的标志。在实盘操作中，如果我们是进行中长线操作，则可以忽略这种短期波动，将注意力集中于趋势的总体推进情况。

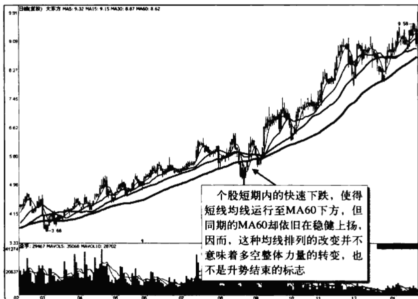


图10-5 大东方（600327）2009年2月至2010年1月的走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在上升趋势的行进过程中，均线的黏合形态也经常出现，它是升势进入整理阶段的表现，整理过后，价格走势仍将再度步入升势。上升途中的黏合形态是指：周期相对较短的均线向下靠拢周期相对较长的均线，从而使得周期长短不一的均线黏合在一起。

图10-6为中新药业（600329）2008年11月至2010年6月的走势图，此股在上升途中两次出现了这种黏合形态。这种黏合形态只是上升过程的暂时中断，也是多方暂时休整的体现。对于中长线持股者来说，我们不应因个股前期涨幅较大就盲目预测升势已见顶，在实盘操作中，仍应持股待涨。

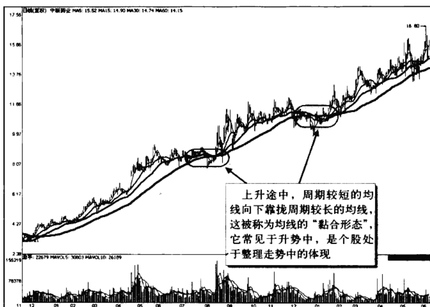


图10-6 中新药业（600329）2008年11月至2010年6月的走势图

第四节 利用均线把握跌势节奏

▶高位区，均线呈空头排列形态，这是跌势出现的信号。

下跌趋势的出现是因为空方力量占据了主导地位，在空方不断抛售而多方无力承接的情况下，价格走势逐步下行。在下跌趋势中，后续不断离场的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

卖盘资金导致价格走势不断下跌，从而使得市场平均持仓成本不断下降，且短周期持仓成本会相应低于中长周期的持仓成本。这种市况可以通过均线的排列形态呈现出来。

当股市或个股进入到下跌趋势后，周期长短不一的均线会呈现出空头排列形态，所谓的空头形态是指：周期相对较短的均线运行于周期相对较长的均线下方，且整个均线系统呈向下发散状。透过均线的这种排列形态，我们可以清晰地观察到下跌趋势的出现。

图10-7为中海油服（601808）2011年3月至8月的走势图，如图中标注所示，此股在经历了高位区的震荡之后，均线排列开始呈现出空头形态，这是空方占据主导地位的体现，也是下跌趋势出现的信号。依据均线排列形态的这种转变，我们可以及时地识别并把握住跌势的出现。

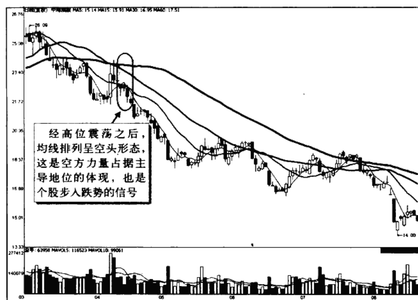


图10-7 中海油服（601808）2011年3月至8月的走势图

图10-8为金钼股份（601958）2009年11月至2010年7月的走势图，在此股的下跌途中出现了一波反弹走势，此时的短期均线（如：MA5、MA15）上升至MA60的上方，但MA60却依旧在持续下降并没有企稳走平或上扬的迹象，这说明就多空力量整体而言，空方依旧占据主动，因而，这种反弹走

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

势只是暂时的，当反弹过后，个股仍将步入到下跌趋势中。

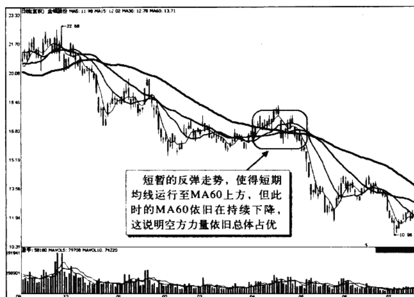


图10-8 金钼股份（601958）2009年11月至2010年7月的走势图

第五节 利用均线把握顶与底

▶利用均线，我们能很好地把握住顶与底这两个重要的位置区。

利用均线系统排列形态的变化，我们还可以很好地把握住趋势运行中最为重要的两个位置区：底部区与顶部区。

在深幅下跌之后，个股走势开始企稳，如果此时的MA60开始走平并且有上扬迹象，且周期相对较短的均线开始站稳于MA60上方，则说明空方力量已不再占据主动，此时的多方因买盘资金的陆续入场而开始占据相对优势，这是多空力量整体转变的信号，它预示着底部已经出现，此时，我们可以逢个股回调后的阶段低点买股入场。

图10-9为东华实业（600393）2008年5月至2009年1月的走势图，此股在长期下跌之后的低位区出现了企稳走势，如图中标注所示，此时的MA60

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

开始走平，且周期相对较短的均线站稳于MA60上方，这是空方力量不再占据主导地位的体现，也是多方承接力量增强的信号，预示着多空整体力量对比格局的转变，也是底部出现的信号。

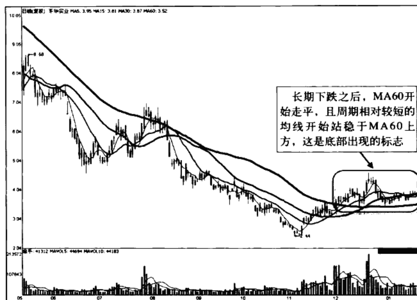


图10-9 东华实业（600393）2008年5月至2009年1月的走势图

在长期上涨之后，个股走势开始滞涨，此时，空方的抛压往往使得个股出现宽幅度的震荡，这完全打破原有的上升形态，而且，代表着市场中长期持仓成本变化方向的MA60也开始走平，甚至出现下降倾向，这说明多方推动力量已不再占据主动，此时的空方因卖盘陆续离场而开始占据相对优势，这是多空力量整体转变的信号，它预示着顶部已经出现，此时，我们应逢个股反弹上涨后的阶段高点卖股离场。

图10-10为天通股份（600330）2010年1月至2011年8月的走势图，此股在长期上涨后的高位区出现了幅度巨大的震荡走势，这是空方抛压增强、多方承接力量明显变弱的标志，也是多空分歧加剧、多方力量不再牢牢占据优势的体现。在这种宽幅震荡之后，可以看到MA60开始走平且有下降倾向，均线排列形态的这种变化正是顶部区出现的信号，此时，我们应注意风险，可以逢高卖股离场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

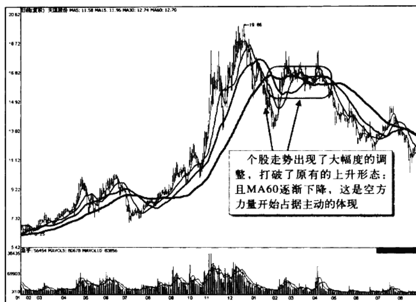


图10-10 天通股份（600330）2010年1月至2011年8月的走势图

第六节 格兰维尔均线买卖定式

▶利用均线的形态，我们还能很好地把握中短线买卖时机。

格兰维尔是股票市场中著名的投资大师，他总结出了均线的8种买卖定式，这8种买卖定式既涵盖了中长期操作，也涵盖了短线操作，可以说是对均线买卖方式系统性的总结。本节中，我们就来了解一下这8种买卖定式，以帮助读者进一步提升运用均线的能力。

图10-11为格兰维尔均线买卖定式示意图，一共包含了4个买点、4个卖点，下面我们结合这张图表进行讲解。(注：其中较粗的虚线可以看做中期均线MA30或是中长期均线MA60：如果MA30与MA60分离程度较大，则可以用MA30来代表这一虚线；如果MA30与MA60分离程度较小，则可以用MA60来代表这一虚线；在随后的讲解中，我们用相对更为灵敏的MA30来代表这一虚线。细线则可以看做短期均线MA5。)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

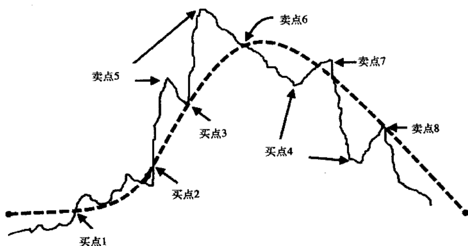


图10-11 格兰维尔均线买卖定式示意图

买点1：价格处于中长期的低位区间，此时，MA30开始走平，随后，若MA5向上运行并有交叉穿越MA30的倾向时，则说明买盘开始推动个股上涨，是上升行情将出现的标志，此时，我们可以进行中长线的买股布局操作。

买点2：价格走势自低位区开始稳步上行，此时，MA5运行于MA30上方，随后，因短期的下跌走势使得MA5跌至MA30下方，当MA5再度挑头上行，并有交叉穿越MA30的倾向时，则预示着新一波上涨走势即将展开，此时，我们可以进行中短线的买股操作。

买点3：在上升途中，一波快速的回调下跌走势使得MA5跌至MA30附近，但MA30对MA5形成了有效的支撑，此时是上升趋势中短线买股的好时机。

买点4：在下跌途中，此时的均线开始呈空头排列形态，一波或两波的快速大幅度下跌使得MA5向下明显远离了MA30，这时的市场处于短期超卖状态下，个股只需不多的买盘介入即可迎来一波强势反弹，因而，此时我们可以适当地短线买股，博取反弹行情。

卖点5：上升途中，短期内的快速上涨走势使得MA5向上明显地远离了MA30，这是买盘集中涌入、多方力量快速释放的体现，随后，在快速上涨后的阶段性高点，由于获利抛压增多、买盘跟进不足，极易出现回调下跌走势，因而，此时是短线卖股的好时机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

卖点6：在长期上涨后的高位区，MA5因股价的持续回落而向下运行，若出现了MA5向下交叉并穿越MA30的形态，则多预示着空方抛压逐步增强、多方力量明显减弱，是中期顶部出现的标志，此时，我们应进行中长线的卖股操作。

卖点7：在高位区，MA5持续运行于MA30下方，且MA30已开始调头下行，这是趋势反转向下的体现，此时，短期内的一波快速上涨走势使得MA5向上突破了MA30，一般来说，这一波的上涨走势并无碍于趋势的下行，我们宜逢高卖出。

卖点8：在下跌途中，一波反弹上涨走势使得MA5上升至MA30附近，但MA30对MA5构成了有效的阻挡，此时是下跌趋势中短线卖股的时机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十一章
图形解码，特殊K线下的买卖定式

技术分析，往往也被称为图表分析，而所谓的图表分析，狭义上来讲，它就是K线形态分析，这足可见K线在技术分析领域中的地位。股票市场是一个资金驱动市，依据的是典型的K线形态，我们仅仅透过价格走势的表象、无须过于关注消息面等影响到个股运行的内因，就可以直观地了解到多空力量的转变，进而准确把握价格走向。

章节导读



K线技术大大减轻了我们的思考负担，利用K线来分析预测时，我们只需关注形态、再结合个股的局部运行情况即可，这对那些刚刚入市、分析能力相对较差的初学者而言是极为实用的。成功运用K线的关键在于：能否准确识别那些预示着价格走势转向的典型K线形态。这些典型的K线形态正是我们本章中要讲解的内容。

第一节——“长上影线与长下影线”：出现在阶段高点的长上影线是短线卖股信号，出现在阶段低点的长下影线则是短线买股信号。

第二节——“短实体的上下长影线”：短实体的上下长影线形态更多出现在快速上涨后的高点，是短线卖股信号。

第三节——“长阳（阴）线下的均线买卖技术”：本节中，我们将讲解将均线与K线形态相结合的买卖技术。

第四节——“双日K线的解读方法”：本节中，我们将讲解双日K线形态是如何蕴涵多空信息的，这将为随后几节的学习打下基础。

第五节——“包含形的双日组合”：包含型的双日组合有孕线、抱线两类，当它们出现在阶段性的高点或低点时，是明确的短线买卖信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六节——“错位形的双日组合”：错位型的双日组合有乌云盖顶、插入线、穿越线等类型，当它们出现在阶段性的高点或低点时，是明确的短线买卖信号。

第七节——“早晨之星与黄昏之星”：这是两种三日组合的局部形态，它们同样是预示价格短期转向的短线信号。

第八节——“双重顶与双重底”：与前面的短线信号不同，本节及随后几节所介绍的是预示着趋势转向的顶部与底部信号。双重顶是价格走势的二次探顶，双重底则是价格走势的二次探底。

第九节——“头肩顶与头肩底”：它们是出现频率最高的趋势反转形态，而且其准确度也极高，在实盘操作中，我们应遵循这两种形态来把握顶与底。

第十节——“V形底与尖顶”：这是两种相对迅急的趋势反转形态，它们多出现在一波凌厉的快速下跌或上涨之后。

第一节 长上影线与长下影线

长上影线与长下影线均为单根K线形态，长上影线更多出现在一波上涨后的高点，是短线卖股的信号；长下影线则多出现在一波下跌后的低点，是短线买股的信号。对于初学者来说，我们只需记住上面的内容即可，即：“一波上涨走势+长上影线”这种组合是短线卖股信号，“一波下跌走势+长下影线”这种组合是短线买股信号。但是，若我们想更好地掌握图形分析技术，则需进一步了解这两种形态所蕴涵的市场含义。

就单根K线而言，它体现的只是一个交易日的多空交锋情况，时间周期较短，因而，只能反映出短期内的多空力量转变情况，特殊的单根K线形态也多用于预测价格的短期走势。

在单根K线中，我们应关注“实体”与“影线”这两个组成部分。实体，是多空双方交锋结果的体现，阳线的实体越长，说明多方的胜果越大，阴线的实体越长，则说明空方的胜果越大。影线，则体现了多空双方的交锋过程，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

长长的上影线说明多方曾于当日盘中发起过攻势，但遇到了空方的打压，多方是无功而返的。因而，当这种形态出现在一波上涨后的高点时，它就是空方逢高抛售力度明显增强、多方推升受阻的信号，自然也就预示了一波回调下跌走势即将展开。长长的下影线说明空方曾于当日盘中进行了大力打压，但在打压之后却遇到多方强有力的反攻，空方是无功而返的。因而，当这种形态出现在一波下跌后的低点时，它就是多方承接力量明显转强、空方打压受阻的信号，自然也就预示了一波反弹上涨走势即将展开。下面我们结合实例来看看这两种典型单根K线形态的用法。

图11-1为动力源（600405）2010年2月12日至5月20日的走势图，此股在长期盘整之后开始突破上行，但是在突破时却出现了长长的上影线形态，如图标注，当日的上影线极长，远长于实体，虽然当日收阳，但是这种长长的上影线并伴以量能的相对放大，足以说明个股在突破时遇到了大量的抛压阻挡，而多方在推升后又无力承接这些抛压，从而致使个股出现了这种长长的上影线形态。

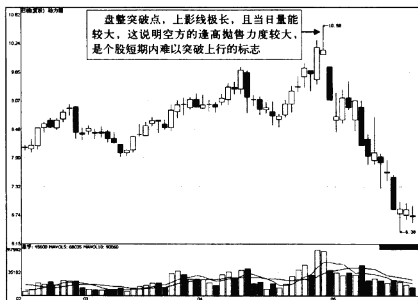


图11-1 动力源（600405）盘整突破点长上影线形态示意图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在实盘操作中，判断长上影线是否预示了短期内多空力量转变时，我们可以从两点着手，一是看阴阳，二是看影线与实体的长度。如果当日收阴，则这一长上影线形态就预示了空方力量明显转强。如果当日收阳，我们应观察上影线与实体的长度，若上影线明显长于阳实体，则说明空方力量更强，是多空力量转变的标志。反之，若上影线相应短于阳实体，则预示着多方依旧占据主动，只要个股短期内的上涨幅度不是很大，则我们可以继续观察个股的随后表现，不必急于卖股离场，但是，若阶段性涨幅较大，且当日量能明显放大，则宜减仓或获利出局。

图11-2为新疆天业（600075）2010年12月31日至2011年3月31日的走势图，此股在一波震荡上扬后的阶段高点出现了一个上影阳线形态，虽然当日收阳，但仔细观察可以发现，上影线是长于阳实体的，而且当日量能相对放大，这说明空方的抛压较重，而且此股的中短期上涨幅度较大、处于获利抛压较重的区域，因此，结合个股的局部走势及这一长上影线形态，我们应进行短线卖股操作。

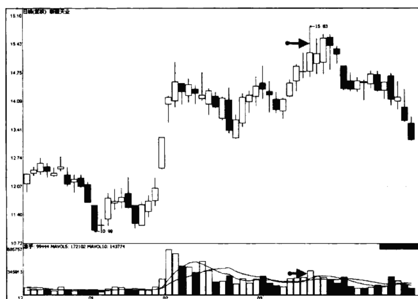


图11-2　新疆天业（600075）长上影线形态示意图

图11-3为中江地产（600053）2011年6月29日至8月18日的走势图，此股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在一波快速下跌后的低点，出现了一个下影线较长的阳线形态，结合此时的局部运行情况，我们可以认为这是空方打压受阻、多方反击力度加大的信号。在实盘操作中，可以买股入场。

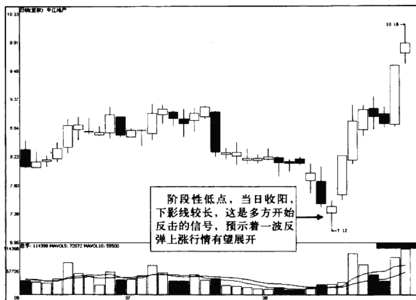


图11-3 中江地产（600053）深幅调整后长下影线形态示意图

实盘操作中，在判断长下影线是否预示了短期内多空力量转变时，我们可以从两点着手，一是看阴阳，二是看影线与实体的长度。如果当日收阴，说明空方力量依旧较强，我们可以再多观察几日，不必急于抄底买股。如果当日收阳，我们应看看阳实体的长短再决定操作，一般来说，若阳实体过长，说明多方当日反击力度过大，这对短期内的多方力量是一种较强的消耗，随后几日出现再度回踩当日低点的可能性较大，因此，不宜在收盘前后追涨买入；若阳实体相对较短，则可以实施短线买股操作。

在运用长上影线、长下影线进行短线交易时，我们一定要结合个股的局部走势情况。只有当长上影线出现在一波上涨后的高点时，它才是可靠的短线卖股信号；同理，也只有长下影线出现在一波快速下跌后的低点时，它才是可靠的短线买股信号。当它们出现在其他位置时，所预示的看涨或看跌含义多是不准确的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图11-4为金丰投资（600606）2011年5月11日至7月28日的走势图，此股在一波深幅下跌后的低点出现了长上影阳线形态，由于这一形态出现在阶段低点，因而，它并不是提示我们短线卖股的信号。

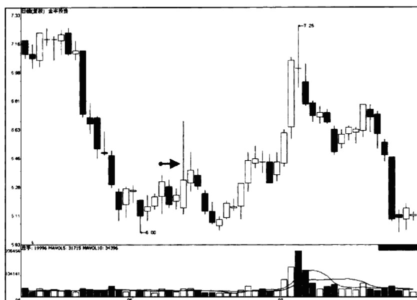


图11-4 金丰投资（600606）阶段低点长上影线形态示意图

第二节 短实体的上下长影线

短实体的上下长影线形态也可以称为螺旋桨形态，它的上下影线均较长，但实体却相对短小，这是一种出现频率较高的形态，它多见于一波快速上涨走势后的高点，是多空双方分歧加剧且双方力量势均力敌的体现。当这种形态出现在一波上涨之后，很明显，它预示了多方力量开始转弱、空方力量开始增强这种变化倾向，因此，我们应进行短线卖股操作。

图11-5为金丰投资（600606）2011年5月6日至7月28日的走势图，此股在一波快速上涨后出现了横向震荡，随后再度突破这一震荡区时，出现了一个跳空高开、当日收阳的螺旋桨形态，这说明在个股突破时，多空双方的分歧明显加剧，而且，当日的量能相对放大，这说明空方的抛盘数量较多。考

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

虑到个股中短期内的上涨幅度较大，这一形态自然是预示了短期内多空力量对比格局的转变，我们应卖股离场。

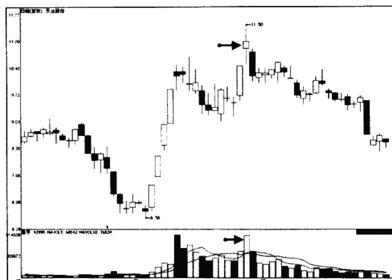


图11-5 金丰投资（600606）快速上涨后的螺旋桨形态示意图

图11-6为美罗药业（600297）2011年1月25日至4月25日的走势图，此股在一波快速上涨后的高点，出现了几乎没有实体、上下影线极长的K线形

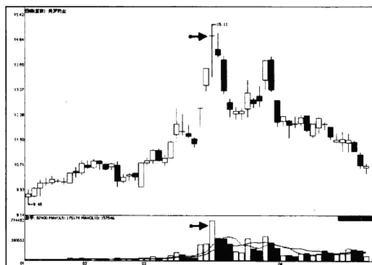


图11-6 美罗药业（600297）快速上涨后的螺旋桨形态示意图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

态，这可以看做螺旋桨形态的一种变形，它出现在这一位置区，同样体现了多空分歧的加剧，也预示了随后的回调下跌走势。

图11-7为宏图高科（600122）2011年1月31日至5月31日的走势图，此股在一波快速上涨后高点，出现了一个当日收阴的螺旋桨形态，与前面两例中当日收阳的螺旋桨形态相比，此股当日收阴、且量能大幅放出的这种形态预示着个股短期的下跌动能更强，因而，在实盘操作中，即使个股短期内出现了一波调整，我们也不要轻易出手，以免陷人抄底抄在下跌途中的窘境。



图11-7　宏图高科（600122）快速上涨后的螺旋桨形态示意图

第三节　长阳（阴）线下的均线买卖技术

在实盘操作中，我们还可以将单根K线与均线结合，这样，既可以吸收K线走势灵敏的优点，摒弃其偶然性不规则跃动的缺点，又可以吸收均线走势稳健的优点，摒弃其反应迟缓的缺点，从而使我们更好地把握中短期内多空力量对比的格局以及多空双方的行动方向。

例如：利用单根K线与MA5、MA10、MA20交叉穿越关系，我们就可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以很好地展开中短线交易。在盘整走势中或是深幅调整之后，若出现大阳线同时上穿MA5、MA10、MA20的形态时，说明多方开始进攻且取得了主动权，是一波上涨行情将展开的信号。反之，在盘整走势中或是一波上涨后的高点，若出现大阴线同时下穿MA5、MA10、MA20的形态时，说明空方开始进攻且取得了主动权，是一波下跌行情将展开的信号。

为什么我们要选择MA5、MA10、MA20呢？这是因为MA20的时间周期较MA30要短，却要明显长于短期均线MA5，MA20反映了20日的市场平均持仓成本的变化方向，这也代表着个股的中期运行方向。在技术分析领域，MA20被视做反映价格中期运行方向的“生命线”。

当MA5、MA10、MA20三根均线距离较近时，说明多方或空方目前都不占明显主导地位，市场运行方向待选择。而大阳线与大阴线又是最能体现多空双方实力与攻击意愿的K线形态，因而，当单根的大阳线向上突破MA5、MA10、MA20时，自然也就意味着多方取得了主动权，市场将选择向上运行；而当单根的大阴线向下跌破MA5、MA10、MA20时，自然也就意味着空方取得了主动权，市场将选择向下运行。

图11-8*ST中葡（600084）2010年5月11日至2011年8月16日的走势图，

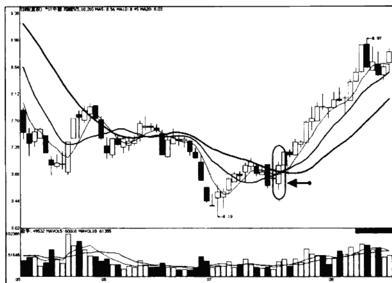


图11-8 *ST中葡（600084）大阳线上穿MA5、MA10、MA20形态示意图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图中标示了三根均线MA5、MA10、MA20。此股在一波深幅调整后的低点位出现了横向震荡走势，随后，一根大阳线同时向上穿越了这三根均线，这说明个股已选择了向上运行，是一波上涨行情即将出现的信号。此时，我们可以依据这一信号买股入场。

图11-9为同仁堂（600085）2011年2月10日至6月20日的走势图，此股在上涨后的阶段性高点出现了横向震荡走势，随后，一根实体较长的大阴线向下同时跌破了MA5、MA10、MA20这三根均线，它是空方开始打压、且空方取得主动的信号，预示着一波下跌行情将展开。

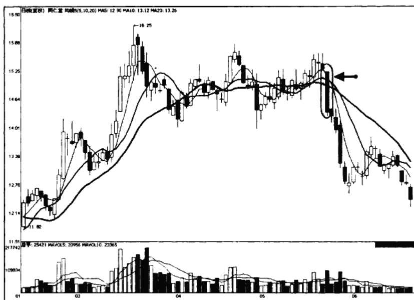


图11-9 同仁堂（600085）大阴线下破MA5、MA10、MA20形态示意图

第四节 双日K线的解读方法

对于单根K线来说，我们只需关注局部走势及单根K线的实体与影线长度情况即可，但是对于两根及多根K线的组合来说，我们还应关注这一组合形态中每根K线之间的位置关系，而且，这种位置关系是十分重要的。本节中，我们就来看看如何从两根K线之间的位置关系中了解市况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在两根K线组合中，第一根K线是参照系，我们可以将这一根K线划分为五个区域，如图11-10所示，从区域1～区域5代表着多方力量渐弱、空方力量渐强。这是很好理解的，区域1的价位最高，当个股股价在这一区域波动时，自然说明多方的推动力更强；而区域5的价位最低，当个股股价在这一区域波动时，自然说明空方的推动力度更强。

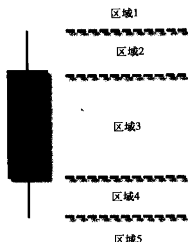


图11-10 单根K线多空区域划分示意图

设立第一根K线作为参照系后，我们就可以观察第二根K线与第一根K线之间的位置关系了。第二根K线可以说是研判的关键所在。如果第二根K线更多位于上方区域（例如：区域1与区域2），则说明多方连续推升的能力较强是多方力量占优的体现；如果第二根K线更多位于下方区域（例如：区域4与区域5），则说明空方连续打压的能力较强是空方力量占优的体现。

图11-11标示为多方占优与空方占优的典型双日组合。在多方占优组合中，可以看到，两根K线均为阳线，这是多方力量占优、不断推升个股上涨

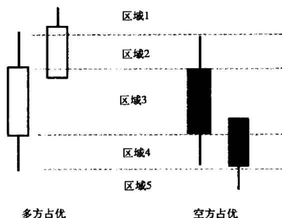


图11-11 多方占优与空方占优的组合（两根K线）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的体现，而且，第二根K线更多位于体现着多方力量强大的上方区域。在空方占优组合中，可以看到，两根K线均为阴线，这是空方力量占优、不断打压个股下跌的体现，而且，第二根K线更多位于体现着空方力量强大的下方区域。

与单根K线运用相似，在实盘操作中， 我们除了关注两根K线的组合之外，还应关注个股的局部走势情况。当多方占优组合出现在阶段性低点时，它所预示的上涨倾向更强；当空方占优组合出现在阶段性高点时，它所预示的下跌倾向更强。

图11-12为电子城（600658）2011年1月25日至5月3日的走势图，此股在经一波上涨后，于阶段性的高点位置区出现了震荡走势，在这一位置区出现了两次典型的空方占优双日组合，这说明空方力量开始转强、多方无力推升，预示着个股随后回调下跌的概率较大，而突破上行的概率则相对较小。在实盘操作中，我们宜获利出局，不宜再持股待涨。

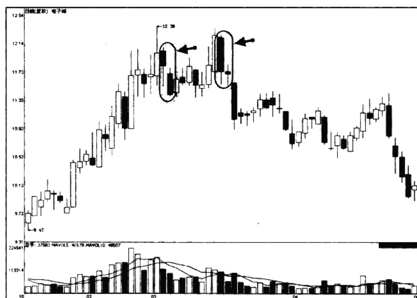


图11-12 电子城（600658）2011年1月25日至5月3日的走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五节 包含形的双日组合

包含形的双日组合是指：两根K线并排，且前面一根K线完全包住了后面一根K线（即：后面的K线相对短小），或者是后面的一根K线完全包住了前面的一根K线，第一种情况称为孕线（其形态上犹如后面的短K线“孕”于前面的长K线之内），第二种情况称为抱线（其形态上犹如后面的长K线“抱”住了前面的短K线）。

一般来说，在阶段性的低点易出现前阴后阳的孕线（可称为上涨孕线），或者是出现前阴后阳的抱线（可称为上涨抱线），此时的孕线与抱线反映了空方无力再度打压、多方开始反攻（其中上涨抱线所体现的多空力量转变更迅急），预示着一波上涨走势即将展开，是我们的短线买股信号。反之，在阶段性的高点易出现前阳后阴的孕线（可称为下跌孕线），或者是出现前阳后阴的抱线（可称为下跌抱线），此时的孕线与抱线反映了多方无力再度推升、空方打压力度增强（其中下跌抱线所体现的多空力量转变更迅急），预示着一波下跌走势即将展开，是我们的短线卖股信号。下面，我们结合实例来看看这四种组合形态的使用方法。

图11-13为*ST中达（600074）2011年5月10日至7月1日的走势图，如图中标注所示，此股在持续回调后的低点出现了前阴后阳、前长后短的上涨

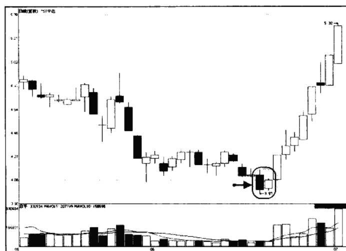


图11-13 *ST中达（600074）低点上涨孕线形态示意图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

孕线形态，在这种组合形态中，后面的短K线（包括影线在内）被前面的长K线包含住了。当这种组合形态出现在低点时，多预示着多方力量有转强的迹象，此时，我们可以进行短线买股操作。

图11-14为海泰发展（600082）2011年1月27日至4月28日的走势图，如图中标注所示，此股在一波快速上涨后出现了前阳后阴、前长后短的下跌孕线形态。当这种组合形态出现在高点时，往往预示着多方已无力推升，而空方的抛压则明显转强，此时，我们应进行短线卖股操作。

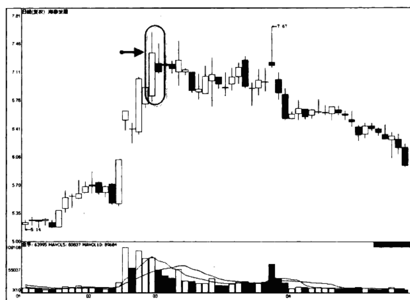


图11-14 海泰发展（600082）高点下跌孕线形态示意图

图11-15为南京高科（600064）2010年8月6日至12月26日的走势图，此股在一波持续调整后的低点出现了这种前阴后阳、前短后长的上涨抱线形态，在这种组合形态中，前面的短K线（包括影线在内）被后面的长K线包含住了。当这种组合形态出现在低点时，是多方力量快速转强的信号，多预示着一波强势反弹上涨走势的出现，在实盘操作中，我们应及时买股入场，博取短线机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

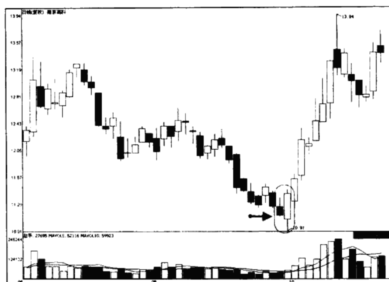


图11-15 南京高科（600064）上涨抱线形态示意图

图11-16为湘电股份（600416）2011年1月27日至5月4日的走势图，此股在持续上涨后的高点区出现了震荡走势，此时出现了这种前阳后阴、前短后长的下跌抱线形态。当这种组合形态出现在高点时，是空方力量快速转强的信号，预示着一波下跌走势的出现，在实盘操作中，我们应及时卖股离场。

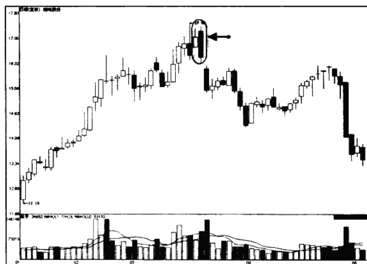


图11-16 湘电股份（600416）下跌抱线形态示意图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六节 错位形的双日组合

错位形的双日组合是指前后两根K线互相错开，前面的K线没有包含住后面的，后面的K线也没有包住前面的。一般来说，出现在阶段性高点的错位型是前阳后阴的组合方式，这被称为乌云盖顶形态，预示着下跌走势将展开；出现在阶段性低点的错位型是前阴后阳的组合方式，这被称为切入线（也可称为插入线）形态，预示着上涨走势将展开。

图11-17为澄星股份（600078）2011年2月14日至5月30日的走势图，此股在一波快速上涨后，于高点出现了前阳后阴的组合形态，且后面大阴线高开低走、收盘价嵌入到前面阳线实体内，这是乌云盖顶的组合形态，这一形态是多空力量对比转变的标志。在实盘中，若后面大阴线的量能还明显放大，则说明抛压较为沉重，是乌云盖顶形态预示下跌信号更准确的标志。

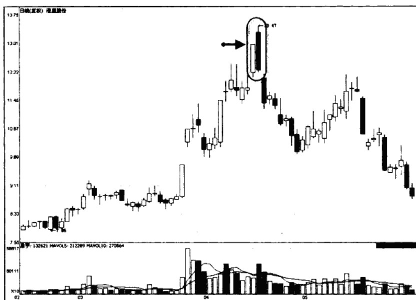


图11-17 澄星股份（600078）高点乌云盖顶形态示意图

图11-18为华东科技（000727）2011年5月3日至7月12日的走势图，此股在一波回调后于阶段低点出现了前阴后阳的组合形态，且后面阳线低开高走、收盘价嵌入到前面阴线实体内，这是切入线的组合形态，这一形态出现在阶

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

段低点时，是空方打压受阻、多方力量转强的信号，预示着一波反弹上涨走势的展开，我们可以进行短线买股操作。

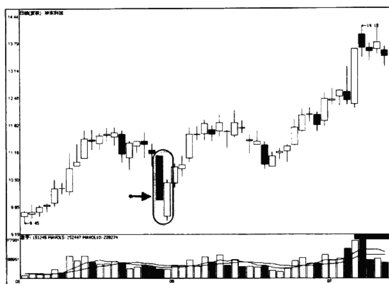


图11-18 华东科技（000727）低点切入线形态示意图

图11-19为三毛派神（000779）2011年4月12日至7月19日的走势图，此股在阶段性的低点同样出现了这种切入线形态，同样是我们短线买股入场的信号。



图11-19 三毛派神（000779）低点切入线形态示意图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于错位形的双日组合，还有两种较为特殊的组合形态。一种是前阴后阳的组合，且后面的大阳线高开高走、收盘价高于上一交易日最高价，这种双日组合常见于一波快速的下跌走势中，它的出现往往与主力的反手突然拉升个股行为相关，是个股一波急速上涨行情展开的标志。对于这种组合，我们可以将其称为“次日高开向上穿越”形态。另一种是前阳后阴的组合，且后面的大阴线低开低走、收盘价低于上一交易日最低价，这种双日组合常见于一波快速的上涨走势中，它的出现往往与主力的反手突然打压个股行为相关，是个股一波快速下跌行情将展开的标志。对于这种组合，我们可以将其称为“次日低开向下破位”形态。

图11-20为ST精伦（600355）2009年7月2日至8月27日的走势图，如图中标注所示，此股在一波快速下跌走势中的阶段性低点，出现了这种次日高开向上穿越的双日组合，而第二根K线是以一个涨停板的形式出现的，这正是主力资金在个股快速下跌过程中突然性反手拉升个股的体现，预示着一波快速上涨走势将展开，此时，我们可以及时地买股入场，分享主力的拉升成果。

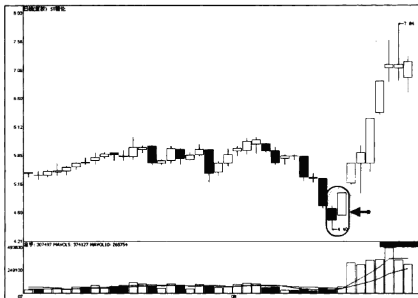


图11-20 ST精伦（600355）阶段低点次日高开向上穿越形态示意图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图11-21为五矿发展（600058）2011年1月18日至5月17日的走势图，此股在一波快速上涨后的高点出现了这种次日低开向下破位的双日组合，这种形态的出现往往与主力突然打压出货的行为相关，预示着个股在短期内出现快速下跌的概率较大，在实盘操作中，我们应卖股离场，以规避风险。

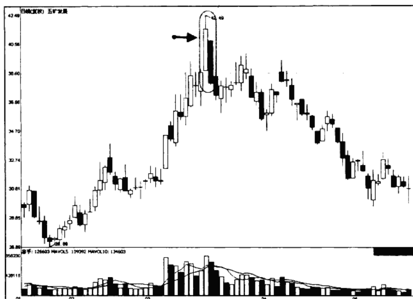


图11-21 五矿发展（600058）次日低开向下破位形态示意图

第七节 早晨之星与黄昏之星

早晨之星与黄昏之星均为三根K线的组合形态，它们出现频率较高，形态正好相反，早晨之星出现在阶段性低点，黄昏之星出现在阶段性高点，均是较为可靠的短期反转信号。下面我们结合实例来看看它们的用法。

图11-22为西藏矿业（000762）2011年4月16日至7月2日的走势图，此股在低位区出现了震荡走势，如图中标注所示，在震荡区的低点，出现了两次早晨之星的组合形态。早晨之星由左侧一根实体较长的阴线、中间一个实体短小的K线、右侧一根实体较长的阳线这三根K线组合而成。当其出现在阶段性低点时，预示着多方力量开始转强，是一波反弹上涨走势将出现的信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

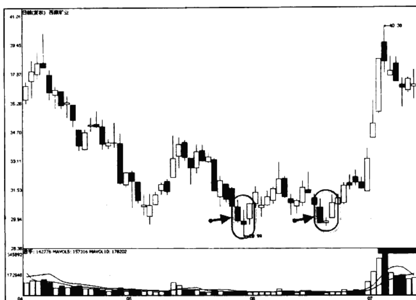


图11-22 西藏矿业（000762）早晨之星形态示意图

图11-23为东风汽车（600006）2010年7月23日至12月8日的走势图，此股在一波快速上涨后的高位区出现了黄昏之星的组合形态。黄昏之星由左

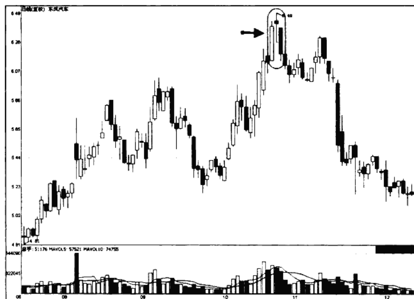


图11-23 东风汽车（600006）黄昏之星形态示意图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

侧一根实体较长的阳线、中间一个实体短小的K线、右侧一根实体较长的阴线这三根K线组合而成。当其出现在阶段性高点时，预示着空方力量开始转强，是一波回调下跌走势将出现的信号。

第八节 双重顶与双重底

前面几节中，我们所讲解的都是局部K线形态，它们体现的是短期内多空力量的转变，预示的也是价格的短期转向。除此之外，K线形态还可以预示趋势的反转，在顶部区与底部区，一些经典的K线组合形态可以帮助我们及时地了解到趋势的即将转向。本节及随后几节中，我们将讲解底部区与顶部区常见的K线组合形态。

双重顶，也称之为双顶、M顶，其形态犹如大写的英文字母“M”。双重顶是价格走势的二次探顶，它的上下波动幅度较大，这说明多空分歧加剧，多方不再占据明显主导地位。双重顶有两个较为重要的位置，一个是两顶之间的连线，这是阻力位，它对个股的突破上涨有强力阻挡作用，另一个是颈线位置（双顶构筑期间回调时的低点），一旦个股经这种二次探顶的震荡之后，随着空方力量的增强而向下跌破颈线时，就预示着双顶形态的完全形成，也预示着一轮下跌趋势的展开。

图11-24为德赛电池（000049）2010年3月至2011年1月的走势图，此股在长期大幅度的上涨之后，于高位区出现了二次探顶的宽幅震荡走势，这就是双重顶形态，它打破了个股原有的上升形态，是空方力量开始转强的信号。一般来说，双重顶形态的震荡幅度越大、构筑时间越长，则所预示的多空力量整体转变这一信息越可靠。

在实盘操作中，在双重顶构筑期间，有两个较好的中长线卖股点，第一个卖点出现在个股二次探顶时，此时，我们可以依据个股前期的累计涨幅、局部走势中的宽幅震荡来预估到顶部的出现，从而选择在二次上冲时逢高卖出；第二个卖点出现在个股向下跌破颈线位置时，双重顶形态完全形成、一轮破位下行的下跌行情正在展开。此时卖股虽然没有卖在阶段性的高点，但

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从中长期的角度来看，由于趋势反转已然明确、个股随后的下跌空间仍然巨大，因而，此时卖出可以很好地保住牛市中所获取的利润，不失为一种顺势而为的操作。

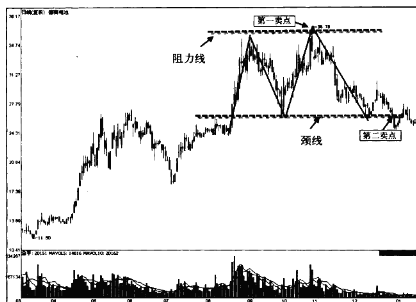


图11-24 德赛电池（000049）双重顶形态示意图

双重底，也称之为双底、W顶，其形态犹如大写的英文字母“W”。双重底是价格走势的二次探底，预示着多空力量对比的整体性转变。在双重底构筑期间，我们可以看到量能的相对放大（特别是在期间的两波上涨走势中，可以看到量能的明显放大），这是买盘加速入场、多方力量开始占优的体现。双重底有两个较为重要的位置，一个是两底之间的连线，这是支撑位，它对个股的运行有强力支撑作用；另一个是颈线位置（双顶构筑期间反弹时的高点）。一旦个股经这种二次探底的震荡之后，随着多方力量的增强而向上突破颈线时，就预示着双底形态的完全形成，也预示着一轮上升趋势的展开。

图11-25为京新药业（002020）2008年5月至12月的走势图，此股在长期下跌之后，于低位区出现了二次探底的走势，这就是双重底形态。在双重底构筑期间，可以看到量能的明显放大，这是验证双底可靠性的重要标志之一。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

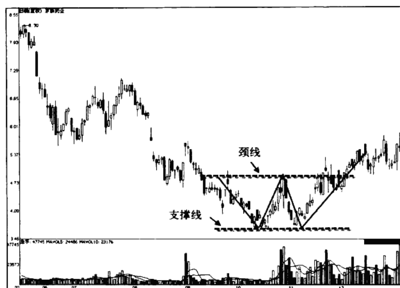


图11-25 京新药业（002020）双重底形态示意图

在实盘操作中，在双重底构筑期间，有两个较好的中长线买股点，第一个买点出现在个股二次探底时，此时，我们可以依据个股前期的累计跌幅、此前的企稳走势来预估到底部的出现，从而选择在二次下探时逢低买入；第二个买点出现在个股向上突破颈线位置处时，此时，双重底形态完全形成，一轮突破上行的上升行情正在展开。此时买股虽然买在了阶段性的高点，但从中长期的角度来看，由于趋势反转已然明确，个股随后的上升空间仍然巨大，因此，此时买股可以说是一种明智的顺势操作，后期仍可以通过升势的运行获取高额利润。

第九节 头肩顶与头肩底

头肩顶与头肩底是两种出现频率最高的反转形态，它们所预示的趋势反转信息也是十分准确的，这两种形态是我们在学习K线时应掌握的基本形态。

头肩顶出现在大幅上涨后的高位区，它由左肩、头、右肩三个部分构成，左肩与右肩基本齐高，头部要高于两肩。一般来说，头肩顶形态越开阔、构

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

筑时间越长，则它所预示的趋势反转信息就越准确。

图11-26为獐子岛（002069）2010年3月至2011年1月的走势图，如图所示，此股在大幅上涨后的高位区出现了这种头肩顶形态。

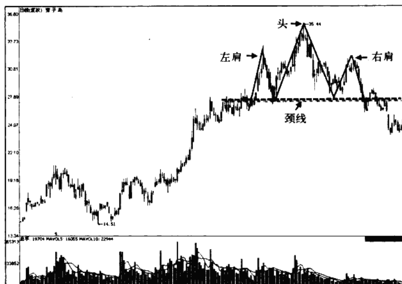


图11-26 獐子岛（002069）头肩顶形态示意图

在实盘操作中，有两个较好的中长线卖股点，第一个卖点出现在右肩处，此时，我们可以依据个股前期的累计涨幅、之前的震荡滞涨走势来预估到顶部的出现，从而选择在此处的反弹高点卖股离场；第二个卖点出现在个股向下跌破颈线位置处时，此时，头肩顶形态完全形成、一轮破位下行的下跌行情正在展开。此时卖股虽然卖在了阶段性的低点，但从中长期的角度来看，由于趋势反转已然明确、个股随后的下跌空间仍然巨大，因而，此时卖股可以说是一种明智的顺势操作，使我们最大限度地保住了牛市所获得的利润。

将头肩顶形态倒过来，就是头肩底形态。头肩底多出现在深幅下跌后的低位区，是预示着底部反转的形态，在判断头肩底是否预示着底部出现、趋势反转时，我们可以结合量能来验证。一般来说，头及右肩的两波上涨走势中应出现量能的明显放大，这是买盘积极入场、多方力量开始占优的体现。

图11-27为索芙特（000662）2008年4月至2009年2月的走势图，此股在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

深幅下跌后的低位区出现了头肩底形态。利用这种形态，我们可以及时地把握住底部的出现、趋势的反转。在头肩底形态中，有两个较好的中长线买股点，第一个买点出现在右肩位置处，第二个买点出现在个股向上突破颈线位置时。

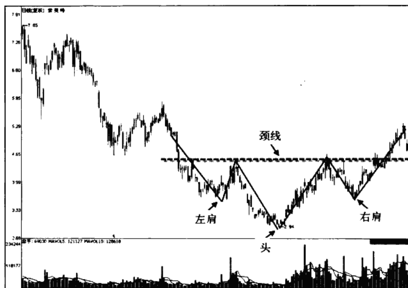


图11-27 索芙特（000662）头肩底形态示意图

第十节 V形底与尖顶

V形底与尖顶是两种较为迅急的反转形态，它们的出现往往与主力资金的积极运作相关。

V形底出现在深幅下跌后的低位区，多是源于个股有较为火爆的热点题材突然出现，从而获得了主力的炒作、市场的追捧。短期内出现的快速飙升走势同时伴以大幅度放出的量能，这是V形底形态的典型特征。

图11-28为精工钢构（600496）2008年5月至2009年1月的走势图，此股在深幅下跌后的低位区，因受益于同期出台的4万亿元人民币经济刺激方案而成为热点题材股，在主力大力吸筹、市场大力追捧的双重驱动下，出现了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这种V形反转的走势，在快速飙升的过程中，我们可以看到成交量的大幅度放出，这正是V形底形态的典型特征。

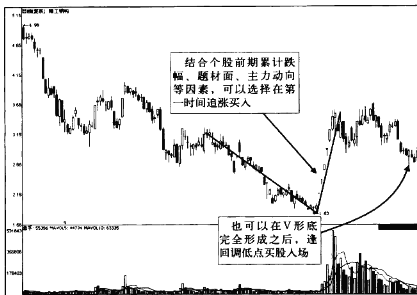


图11-28 精工钢构（600496）V形底形态示意图

在实盘操作中，如果我们没能在第一时间结合题材、主力动向来把握住V形底的出现，则可以在V形底完全形成后的短期回调走势中逢低买入。

尖顶出现在大幅上涨后的高位区，一般来说，它的出现与主力的快速打压式出货行为相关，或是因个股出现了明显的利空消息所致。在走势上，个股的短期跌幅极大、跌势迅猛，在实盘操作中，我们可以结合跌停板来把握尖顶形态的出现。一般来说，若个股前期累计涨幅较大，此时在高位区出现了一个跌停板，这往往就是个股短期内有快速下跌走势展开、尖顶出现概率极大的信号，我们应在第一时间卖股离场。

除此之外，若个股前期累计涨幅较大，此时，又出现了一波迅急的快速上涨走势，则此时的个股也极有可能出现尖顶形态。因而，在高位区，我们不宜过度贪婪，应学会减仓、清仓，做到见好就收。

图11-29为成发科技（600391）2009年12月至2010年5月的走势图，此

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股在大幅上涨后的高位区，突然出现了一个跌停板，这是多空力量急速转变的信号，也是尖顶形态即将出现的信号，我们应在第一时内卖股离场。

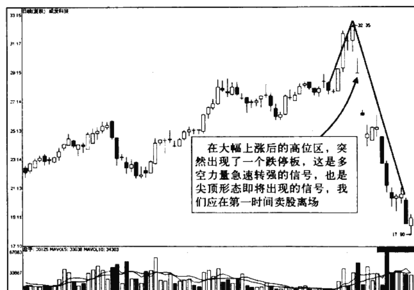


图11-29 成发科技（600391）尖顶形态示意图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十二章
量在价先，异动量能中把握玄机

美国著名的投资专家格兰维尔曾经说过："成交量是股票的元气，而股价是成交量的反应罢了，成交量的变化，是股价变化的前兆。"成交量蕴涵了丰富的信息，在结合价格走势的基础之上，透过量能形态的变化，我们可以及时地了解到多空双方的交锋情况，把握多空力量对比的转变，进而提前预测到价格的后期走向。本章中，我们将讲解常见的异动量能形态。

章节导读



虽然量能的异动主要体现在其放大与缩小这两种变化中，但不同的放大、缩小方式以及不同的缩放组合，都蕴涵了不同的市场含义，这些异动的量能形态既体现了多空力量的转变，也揭示了主力的控盘行为，是我们把握价格走势的重要依据。

第一节——"脉冲式的单（双）日巨量"：这是成交量于单日或双日大幅放出的形态，在放量前后，成交量的大小保持在常态。这种量能形态多预示着短期内将有一波下跌走势出现，是最为常见的短线卖股量能形态。

第二节——"放量上涨后的缩量横盘"：这是一种从量能的缩放关系中发掘主力控盘行为的形态，利用这种形态，我们可以在低位区成功捕捉那些有强控盘主力入驻的个股。

第三节——"逐日放大的递增式量能"：这是一种局部量能形态，指成交量逐日、逐级放大。量能的峰值处往往也就是阶段性高点的位置处，此时，是我们的短线卖股时机。

第四节——"局部高点的放量滞涨"：量能放大且价格走势滞涨，当这种量价配合关系出现在局部高点时，多意味着一波深幅调整走势将展开。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五节——“震荡区低点相对缩量”：在震荡区，如果个股在第二次或第三次达到这一区域的低点时出现相对的缩量（相对于第一次达到此点时的量能大小而言），则多预示着短期内破位下行的概率极低、反弹上冲的概率则极高。

第六节——“低位反转后的缩量上行”：这是一种捕捉主力的量能形态，在实盘操作中，利用这种量能形态，我们可以更好地筛选出中长线布局品种。

第七节——“高位区极度缩量滞涨形态”：这是一种高风险的量能形态，它虽然可以长时间地保持住，但若是发生坍塌，则中短期内的下跌幅度与速度都是十分惊人的。

第八节——“隔日放大的间隔式量能”：这种量能形态揭示出了主力的间断性对倒行为，当其出现在快速度上涨后的高点时，是中短期内下跌行情将展开的明显信号。

第一节 脉冲式的单（双）日巨量

脉冲式的单日（或双日）巨量形态是指：在某一个交易日（或者是连续两个交易日），成交量突然出现了大幅度的放大，随后的交易日，量能又快速恢复如初。

脉冲式的放量是量能的明显异动，它的出现或者是与主力的对倒行为相关，或者是源于消息面的刺激。无论哪种情况，这种形态所蕴涵的下跌信息更强烈，在脉冲式放量之后，个股短期内出现快速下跌的概率是极高的，因而，在实盘操作中，当其出现在阶段性的高点时，我们可以把它当做一个卖股信号。下面我们来分析一下为何脉冲式放量预示了价格走势的下跌，这有助于我们进一步理解这种量能形态。“知其然还应知其所以然”，探根究底、了解内因，才能使我们的技术分析能力更进一层。

如果脉冲式的放量是源于消息面的刺激，则情况无非两种，一种是利好消息，一种是利空消息。若利好消息导致了脉冲放量，则当日出现大幅度的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上涨，这说明买盘资金的当日入场力度极大，成交量体现了买卖双方的交锋力度，当日量能的巨幅放出也同时说明市场获利抛压极为沉重，这种单日过大的量能是对多方力量是一种快速的消耗，随后的交易日，量能大幅度萎缩，这说明短期内的买盘入场力度明显减弱，此时，价格仍然处于阶段性的高位，获利盘仍有较强的抛售意愿，因而，短期内出现下跌的概率是极大的。

图12-1为华海药业（600521）2008年12月3日至2009年8月19日的走势图，如图中标注所示，此股在2009年7月9日因公布了股权激励方案而出现了涨停板突破盘整区的走势，“股权激励方案”是一个利好消息，它说明上市公司对自己的未来发展很有信心，而且，此股的前期累计涨幅较小，后期仍有较大的上涨空间，因而，无论是从消息面还是从二级市场走势来看，此股中长期走向将是向上的。当日此股的量能大幅度放出，但在随后的交易日，成交量却又大幅度缩小，这使得2009年7月9日当日的量能形态呈现出了“脉冲式的放大”。这种脉冲式放量上涨形态是无法保证个股一鼓作气突破上行的，预示着短期内回调下跌的概率较大，在实盘操作中，我们此时不宜追涨买入，随后，逢个股回调后的低点再买入方为明智之举。

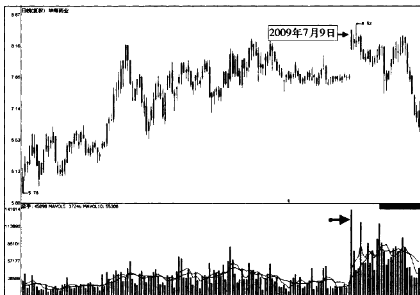


图12-1 华海药业（600521）利好消息下的脉冲式放量形态示意图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

若利空消息导致了脉冲放量，则当日会出现大幅度的下跌。这说明市场抛盘正集中涌出，而且，主力资金也极有可能加入到了空方阵营中，空方完全占据了主动。次日，量能大幅度萎缩，这说明场外买盘无意入场，“涨时，需要量能放大以抵挡陆续离场的获利抛压；跌时，则无须放量，只要买盘入场力度不够，个股就会持续下跌”，因而，这种利空消息下的脉冲式放量下跌预示着个股随后仍有下跌空间，特别是当这种脉冲式放量下跌出现在高位区时，它所预示的短期下跌幅度与力度都是极大的。

图12-2为ST昌鱼（600275）2009年10月16日至2010年7月2日的走势图，此股在2010年4月6日因公布“三个月内不再筹划重大资产重组事项”这一利空消息而出现了大跌走势，当日成交量大幅度放出，在随后的交易日，成交量则明显萎缩，这使得2010年4月6日的量能形态呈脉冲式放大。由于此股之前的累计涨幅较大，因而，这一脉冲式放量下跌所预示的不仅是短期内的下跌走势，它还体现了空方整体力量的大幅转强，是趋势反转的信号。在实盘操作中，于长于短，我们都应进行卖股操作。

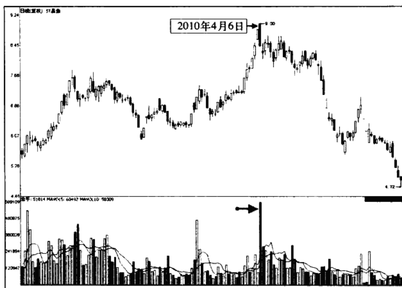


图12-2 ST昌鱼（600275）利空消息下的脉冲式放量形态示意图

在消息面风平浪静的时候，我们也常常会看到个股出现这种脉冲式放量，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而且，绝大多数时候是以“脉冲式放量+上涨”这种组合出现的。此时，这种量价配合关系多与主力的阶段性逢高出货，或是对倒拉升诱多的市场行为相关。阶段性的逢高出货所导致的脉冲式上涨，多出现在上升途中的一波快速上涨之后，或是震荡区的箱体上沿位置处；对倒拉升诱多所导致的脉冲式上涨，多出现在高位震荡区的突破位置点，此时，这种放量上涨的形态颇具诱惑力，很多投资者会误以为个股将突破上行，从而选择追涨买入，而主力则正好借机出货。

图12-3为宝光股份（600379）2010年5月5日至2011年1月17日的走势图，此股在2010年5月之前出现了大幅度的上涨，随后，在高位区出现了宽幅震荡且股价重心整体下移的走势。如图中标注所示，在高位区的一波反弹之后，出现了这种双日量能大幅度放出的脉冲式放量形态。这正是主力资金在反弹高点对倒诱多的体现，是主力出货意愿强烈的标志，预示着随后下跌概率较大，我们应逢高卖股。

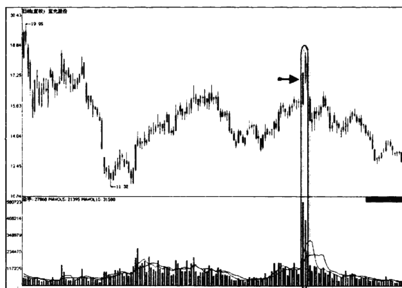


图12-3 宝光股份（600379）高位区反弹中的脉冲式放量示意图

图12-4为金自天正（600560）2009年10月至2010年7月的走势图，此股在上升途中出现了一波快速的突破上涨走势，如图标注所示，在快速上涨时，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出现了单日量能大幅度放出的脉冲式放量形态。一般来说，这或是主力资金逢高出货的体现，或是市场抛压极为沉重的体现，它虽然并不意味着趋势的转向，但多预示着个股短期内将有深幅调整走势出现，是我们短线卖股的信号。

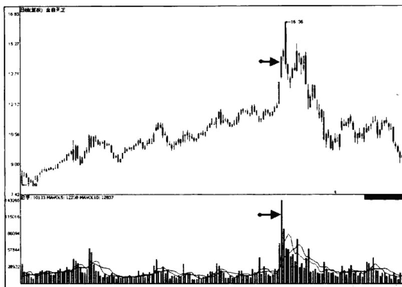


图12-4 金自天正（600560）快速上涨走势中的脉冲式放量示意图

第二节 放量上涨后的缩量横盘

放量上涨后的缩量横盘形态是指：个股先是出现了一波量能明显放大的上涨走势，随后，在阶段性的高点，个股并没有出现深幅调整，取而代之的是较为强势的横盘整理，并且，整理走势中的成交量大幅度地缩小（相对于之前上涨时的放量而言）。

这种先放量上涨随后强势缩量整理的形态，多与主力资金的强势运作相关，当这种组合形态出现在中长期的低位区时，它是主力先大力吸筹，后强力锁仓这一市场行为的体现；当这种组合形态出现在上升途中，则可以看做主力控盘能力强，且后期仍有意强势拉升个股的信号。因而，这种量价配合

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

关系预示着价格走势的上涨，在实盘操作中，只要个股前期的累计涨幅不是很大，我们就可以在缩量整理走势中买股入场。

图12-5为福建水泥（600802）2008年6月至2009年2月的走势图，此股在深幅下跌后的低位区，先是出现了一波放量上涨走势，这打破了原有的下跌形态，一般来说，这与买盘资金的大力入场有关，但买盘资金究竟是更多地来源于散户投资者，还是更多地来源于主力资金呢？我们可以结合个股随后的走势来分析。

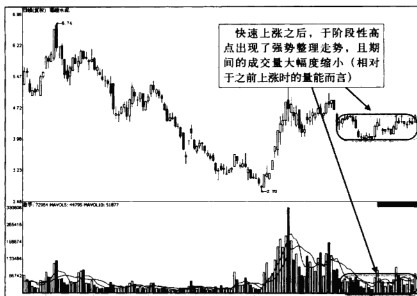


图12-5 福建水泥（600802）低位区放量上涨后的缩量盘整形态示意图

随后，此股出现了量能明显缩小的强势整理，在这一局部上涨后的高点，市场获利抛压是较重的，但个股却可以强势盘整、不明显回落，这正是主力大力吸筹后强力锁仓的体现。因而，这预示着个股随后仍将在主力的拉升下出现上涨，此缩量盘整区也是我们中短线买股的时机。

图12-6为创兴资源（600193）2009年1月至7月的走势图，如图标注，此股在上升途中突破盘整区时，出现了明显的量能放大，随后，在突破后的阶段性高点，个股强势盘整不回落，且此时的成交量明显缩小，这说明主力的控盘能力仍旧较强，市场抛压也相对较轻，这是个股随后可以在主力运作下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

再度上涨的标志。在实盘操作中，此缩量强势盘整区是我们短线买股入场的区域。

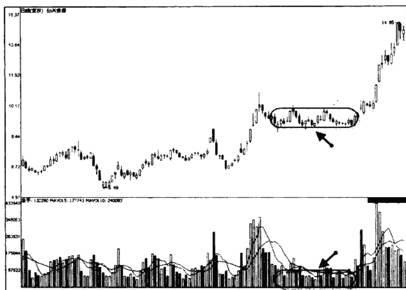


图12-6 创兴资源（600193）上升途中放量上涨后的缩量盘整形态示意图

第三节 逐日放大的递增式量能

逐日放大的递增式量能是指：个股在连续数个交易日内，其成交量呈现出逐日放大的递增式变化，即后一交易日的成交量略大于上一交易日。（注：在实盘操作中，我们不必严格拘泥于这种“后一交易日量能略大于上一交易日”这种情况，只要5日均量线保持持续上扬形态，则这种局部量能形态就可以称为逐日放大的递增式量能。）

这种递增式量能多出现在个股的一波上涨走势中，它蕴涵两种信息，一是在不断推升股价的过程中，买盘的入场力度越来越大，但由于短期内的买盘数量毕竟是有限的，因而，这也是对短期内多方力量的一种快速消耗；二是虽然股价不断上涨，但交易是双向的，不断放大的量能也同时说明市场的获利抛压越来越重。“涨时需有量能支撑，跌时则无须放量”，这是一种常态，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

结合这两点信息，我们可以得出结论：一旦成交量无法继续放大时，就意味着多方力量的明显减弱，此时，买盘将难以抵挡获利抛压的涌出，个股一波下跌走势也就在所难免。从实际走势来看，递增式量能中的成交量峰值处往往也就是个股阶段性高点的位置处，在实盘操作中，一旦个股无法维持这种递增放量的效果，则我们就宜短线逢高卖股，以规避随后的下跌风险。

图12-7为新乡化纤（000949）2010年1月28日至5月20日的走势图，如图标注所示，此股在短期内的一波上涨走势中，成交量呈现出了逐级放大的递增式变化，这就是递增式量能形态。它意味着多方力量正加速释放，同时也体现了市场抛压正逐步转强，此时的个股能够持续上涨是源于买盘的加速入场，一旦买盘入场力度减弱（即：成交量无法再度放大），则个股就将在获利抛盘的打压下出现下跌。在实盘操作中，递增式量能的峰值处就是我们短线卖股离场的最好时机。

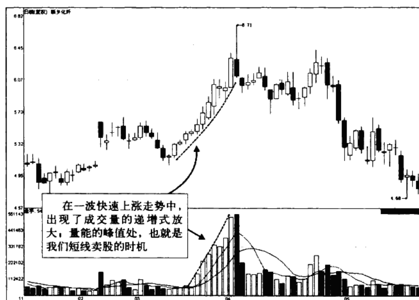


图12-7 新乡化纤（000949）递增式放量上涨形态示意图

图12-8为绿景控股（000502）2011年1月28日至5月5日的走势图，此股在一波上涨走势中同样出现了这种递增式的放量形态，一般来说，这种递增式的量能形态是无法持续推动个股突破上行的。一旦成交量无法再递增式放

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大下去，往往也就预示着短期深幅调整走势的展开，在实盘操作中，对于这种递增式量能下的阶段性高点，我们还是较容易把握的。

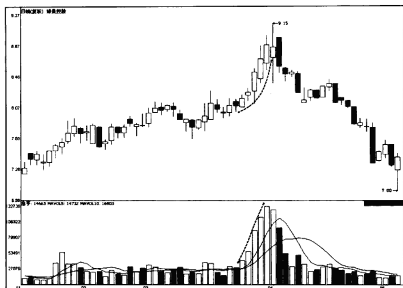


图12-8 绿景控股（000502）增式放量上涨形态示意图

第四节 局部高点的放量滞涨

局部高点的放量滞涨形态是指：个股在一波上涨之后，位于阶段性的高点，此时价格走势无力上涨，但成交量却持续保持相对放大的形态，并没有缩小。

成交量是买卖双方交易数量的体现，放大的成交量说明多空双方交锋较为激烈，由于个股目前正处于阶段性的高点，因而，这种放大的量能体现了这样一种信息：即使买盘此时入场的力度很大，但仍无法有效地推升个股上涨，因而，这是市场当前抛压较重的体现。“涨时放量，跌时缩量”是常态，但现在放量都无法上涨，随后，一旦买盘的入场力度减弱，则个股一波回调下跌走势也就在所难免。在实盘操作中，若个股在阶段性的高点出现了这种放量滞涨形态，则我们宜进行短线卖股操作，以规避短线下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

跌的风险。

图12-9为开创国际（600097）2011年3月22日至6月20日的走势图，此股在一波上涨走势后的高点出现了明显的震荡滞涨，但此时的成交量非但没有缩小，反而出现了相对的放大，这就是阶段性的放量滞涨形态。它说明个股在此位置区抛压沉重，即使如此大量的买盘涌入也未能有效地推升股价，随后，一旦买盘入场力度减弱，则一波深幅调整走势就会出现。因而，在实盘操作中，此时我们宜卖股离场，规避短线下跌风险。

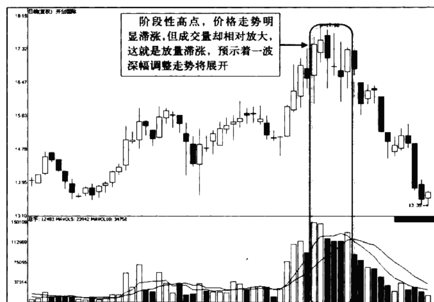


图12-9　开创国际（600097）阶段高点放量滞涨形态示意图

图12-10为旭光股份（600353）2010年6月29日至11月18日的走势图，此股在一波快速上涨后的阶段性高点，同样出现了这种鲜明的放量滞涨形态，这同样是个股短期内将有深幅调整走势出现的信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



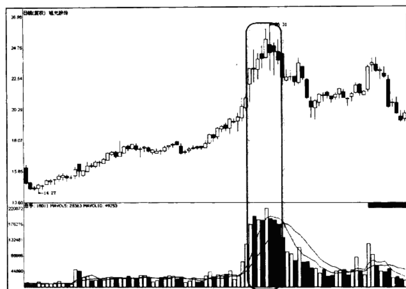


图12-10 旭光股份（600353）阶段高点放量滞涨形态示意图

第五节 震荡区低点相对缩量

震荡区低点相对缩量形态是指：个股在上升途中或是长期下跌后的低位区，出现了横向震荡走势，在震荡走势中，当个股经一波回调下跌至震荡区的低点时，此时的成交量出现了明显的相对缩小（即：明显小于第一次下跌至此位置时的成交量）。

这种形态是短期内空方力量明显减弱的信号，一般来说，随后只需少量的买盘资金介入，个股就会迎来一波反弹上涨走势。在实盘操作中，此时我们可以进行短线买股操作。当然，若这种震荡走势出现在长期大涨后的高位区，则在实盘参与时，我们应控制好仓位，不宜过于激进地进行全仓买卖。

图12-11为广州控股（600098）2009年4月28日至11月27日的走势图，此股在上升途中出现了宽幅震荡走势，如图中箭头标注所示，当此股第二次回探至震荡区的低点时，成交量出现了明显的相对缩小（相对于前一次回探至此位置时的量能大小而言）。这说明短期内的空方力量大幅减弱，是个股难以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

破位下行的标志。一般来说，此时只要有少量的买盘资金入场，个股的一波反弹上涨走势就会出现。因而，在实盘操作中，此时我们可以短线买股。

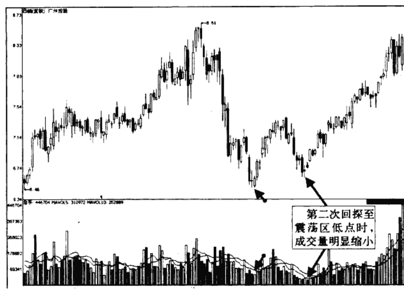


图12-11 广州控股（600098）震荡区低点相对缩量形态示意图

图12-12为山东海龙（000677）2009年6月8日至12月1日的走势图，

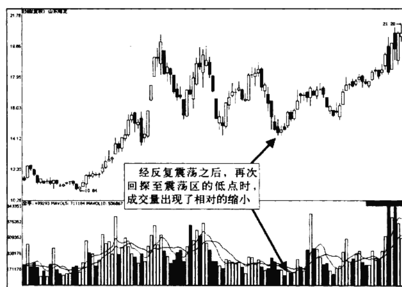


图12-12 山东海龙（000677）震荡区低点相对缩量形态示意图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

此股在高位区出现了宽幅震荡走势，经反复震荡之后，当个股再次回探至震荡区的低点时，我们可以看到此时的成交量出现了明显的相对缩小。这就是震荡区低点的相对缩量形态，虽然这一震荡区出现在高位区，但此时的这种相对缩量说明个股短期内还不会破位下行，随后在买盘的推动下重返震荡区的概率较大，在实盘操作中，此时我们可以短线买股入场。

第六节 低位反转后的缩量上行

低位反转后的缩量上行形态是指：个股在长期深幅下跌后的低位区出现了反转上行走势，在累计涨幅不是很大的情况下，个股依旧保持着稳健的不断上行态势，但是在创新高的上涨过程中，成交量并没有出现明显的放大，一般来说，要相对小于之前上涨走势中的成交量。

经典的量价理论认为：上涨需有量能支撑，这是买盘充足、上涨动力充足的体现。但经典的量价理论是以市场自然交投的情况为研究对象的，并没有将主力控盘这个因素考虑进来，因而，我们不能认为缩量上涨就一定是不牢靠的，在实盘中，需具体情况具体对待。

当这种缩量创新高的走势出现在个股长期大涨后的高位区时，这可以看做买盘枯竭、升势难以持续的表现；但是，当这种缩量创新高走势出现在个股低位反转之后、累计涨幅不是很大的情形下，则往往预示着个股已有强控盘主力入驻，正是因为主力手中掌握了大量的筹码、市场浮动筹码数量较少，个股才可以轻松上涨，不需面临较大的市场抛压。在实盘操作中，我们不妨进行中短线的买股布局，以分享主力随后继续拉升所带来的利润。

图12-13为华东医药（000963）2008年9月至2009年11月的走势图，此股在经历了低位区的震荡之后开始反转上行，在累计涨幅不是很大的位置区出现了长期的横向震荡走势，此时的成交量呈明显放大状态。这是多空双方交锋较为激烈的体现，也是个股筹码加速换手的体现。但这些股票筹码是从

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

散户手中流向主力手中，还是从主力手中流向散户手中呢？此股随后的缩量突破上行将给出答案。如图标注，此股随后有效地突破了这一盘整区，且在突破时量能明显缩小，这意味着盘整区大量的获利筹码被很好地锁定了。一般来说，只有可以明确看清个股中长期走向的主力才会在获利状态下实施锁仓，也只有在主力大力持筹且强力控盘的基础之上，个股才可以在满盘获利的情况下缩量上行。因而，这是机会的象征，这种缩量上行形态说明有强控盘主力入驻其中，由于此时的个股累计涨幅不是很大，因而，我们应进行积极的买入并持股待涨。图12-14标示了此股随后的运行情况。

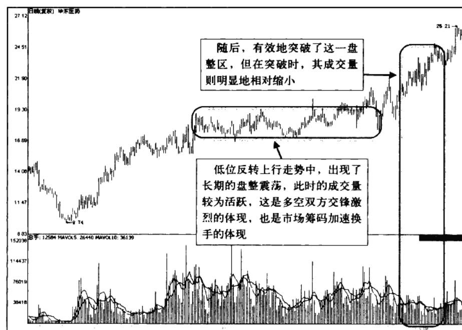


图12-13 华东医药（000963）缩量突破上行走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

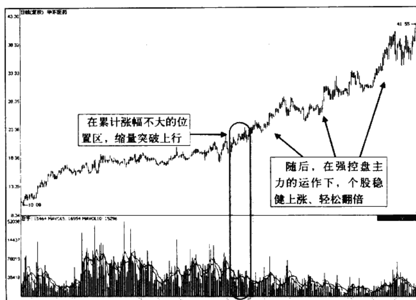


图12-14 华东医药（000963）2008年10月至2010年5月的走势图

第七节 高位区极度缩量滞涨形态

高位区极度缩量滞涨形态是指：个股在长期上涨之后的高位区出现了滞涨走势，此时的成交量远远小于前期上涨时的量能，其量能缩小效果十分鲜明，呈现出一种极度缩量的形态。

高位区的极度缩量形态说明大部分的筹码已掌握在主力手中，但由于个股前期累计涨幅巨大，且此时呈明显的滞涨，因此虽然此时的主力控盘能力依旧十分强大，但明显的滞涨走势却说明主力已无心再度拉升，因而，主力后期的主要操作方向将是择机出货。这类高位区极度缩量的个股也是强庄股，一旦庄家发现在高位区难以实现出货、散户根本无意接盘，而此时大盘又恰好走坏时，则强控盘的主力很可能会采取以空间换时间的打压式出货，个股短期内的跌幅会是极大的，这样可以吸引很多“抄底”盘介入，虽然短期内的下跌幅度较大，但由于主力的持仓成本非常低，因而，主力仍然可以大幅获利。可以说，参与这种高位区极度缩量滞涨的个股，潜在的风险远远大于

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

预期收益，在实盘操作中，我们此时只宜卖股离场。

图12-15为三峡新材（600293）2008年11月至2010年6月的走势图，此股在长期上涨之后，在累计涨幅巨大的位置区出现了明显的震荡滞涨走势，股价重心缓步下移，此时的成交量呈极度缩量形态。这种高位区的极度缩量形态体现了三种市场含义：一是主力持筹力度巨大、控盘能力超强；二是主力目前已不想再度拉升个股、出货意愿较强；三是当前位置区的市场承接力度极弱，若无法有效出货，主力就有可能通过以“空间换时间”的打压方式来出货。因而，这种高位区的极度缩量滞涨形态是极为危险的信号，在实盘操作中，我们不宜参与此类个股。

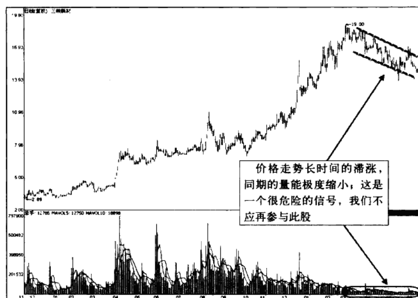


图12-15 三峡新材（600293）高位区极度缩量滞涨形态示意图

极度缩量滞涨的走势可能会在主力的运作下长期停留在高位区，但我们不可麻痹大意，即使这类个股可以长年不跌，停留在高位区，我们也是不宜介入的。知史明智，通过查看历史上出现过这种形态的个股，一旦主力选择打压式出货，则它的中短期下跌幅度与力度都是十分惊人的。

图12-16为西王食品（000639）2003年9月至2006年11月的走势图，在2003年9月之前，此股经主力的不断拉升而进入到了高位区。在高位区的运

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行中，其换手率经常性地低于0.1%，从量能相对大小来看，也是远小于前期上涨时。这就是高位区的极度缩量形态。由于主力控盘实力强大，使个股长期停留在高位区；但由于市场没有承接盘，后期迫于无奈，主力也只能选择向下打压来出货；在打压过程中，由于市场抄底盘的介入，量能逐步放大，主力才能够真正实现出货。

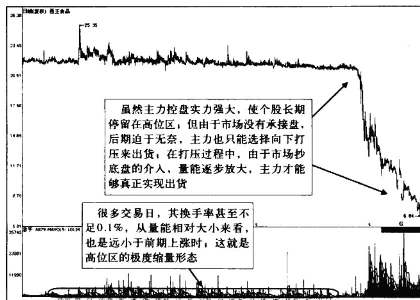


图12-16 西王食品（000639）高位区极度缩量滞涨形态示意图

第八节 隔日放大的间隔式量能

隔日放大的间隔式量能是指：个股在一波上涨走势中，或是高点的震荡走势中，成交量于某一个交易日大幅度放出，次日的量能又突然性地大幅度缩小，第三日的量能又再度突然性地放大，呈现出一种隔日式的放量模式。

一般来说，这种放量模式多源于主力对倒手法所致，在主力实施对倒的第一、第三个交易日，我们可以看到成交量的大幅度放出。在主力停止对倒的第二个交易日，成交量则大幅度地缩小。那么，主力源于什么要对倒呢？自然是为了制造一种放量要涨的形态，以吸引市场跟风盘买进。如果此时的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个股正处于一波涨势的初期，则这种对倒或有可能是主力实施对倒式拉升的体现，但如果此时的个股处于一波大幅上涨后的高点，则这种对倒式的行为只能是为出货营造上涨氛围的体现，在实盘操作中，我们不宜在高点位买入这种出现了隔日放大的间隔式量能的个股。

图12-17为深南电A（000037）2010年12月21日至2011年6月21日的走势图，此股在突破盘整区向上运行的一波涨势中，于阶段高点出现了这种间隔式的放量形态，这种形态是无法保证个股突破上行的，一般来说，它预示着随后将有深幅调整走势出现，此时，我们不宜追涨买入。

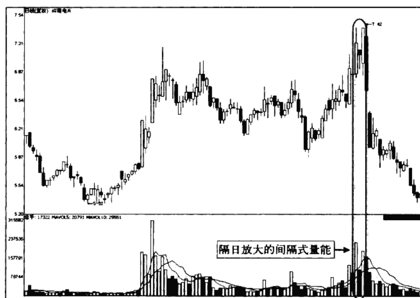


图12-17 深南电A（000037）间隔式量能形态示意图

图12-18为时代科技（000611）2011年1月7日至5月31日的走势图，此股在一波持续反弹后的高点位，同样出现了这种间隔式的放量形态，这同样也预示了之后将出现的深幅下跌走势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

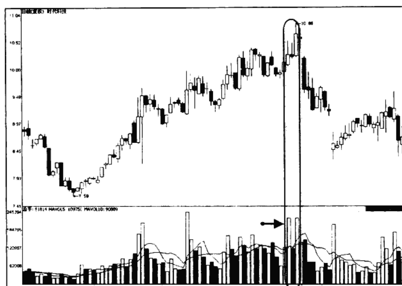


图12-18 时代科技（000611）间隔式量能形态示意图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十三章
指标形态，遵循固定信号展开操作

技术指标，对于我们展开实盘交易有着很好的指导作用，特别是对那些不善于分析、对股市信息反应相应迟缓的投资者来说，正确地掌握技术指标的用法就显得更重要了。技术指标多种多样，它们各有特点，有的侧重于反映趋势运行情况（例如我们在前面讲解的移动平均线），有的侧重于指示个股的短期波动（例如本章中将要讲到的MACD、KDJ等），也有一些指标可以反映股市整体的运行情况（例如涨跌比率），可以说，熟练地使用这些指标，我们一样可以在股市中游刃有余地展开操作。

当然，指标毕竟只是一种工具，在实盘操作中，若我们能结合消息面、题材面、主力控盘行为等因素来综合分析的话，自然会起到事半功倍的效果，所得出的结论也将更为准确。

章节导读



对于技术指标这种分析手段来说，熟练地运用指标是最为关键性的，而理解指标的原理则显得相对次要。本章中，我们撇开指标原理等烦琐的内容，直接进入主题，看看如何利用指标所发出的信号展开买卖操作。

第一节——“指数平滑异同平均线”：这是使用频率最高的一种指标，它既可以用于分析趋势运行，也可以用于指导短线交易。

第二节——“随机摆动指标”：这是一种专门的短线实战指标，它特别适用于盘整行情，可以有效地帮助我们把握波动中的高点与低点。

第三节——“三重指数平滑平均线”：这是一种指导我们中线操作的指标，它摒除了短期的无规则波动且不失灵敏性，有助于我们真正地把握中线行情。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四节——“涨跌比率”：这是一种专门为大盘量身定制的指标，它可以帮助我们分析牛市、熊市的运行情况及持续力度，并能帮助我们及时捕捉即将出现的牛市行情。

第一节 指数平滑异同平均线

指数平滑异同平均线（moving average convergence divergence，MACD）是一个既可以呈现趋势运行情况，也可以反映个股短期波动情况的指标，它也是被广大投资者使用频率最高的一种指标，可以说是一种基础性、必备掌握型的指标。本节中，我们就来看看它的具体用法。

图13-1为浙江龙盛（600352）2008年11月至2010年3月的走势图，此股在此期间处于上升趋势中，对于这种趋势运行状态，我们是可以透过MACD指标的运行形态来及时把握的。

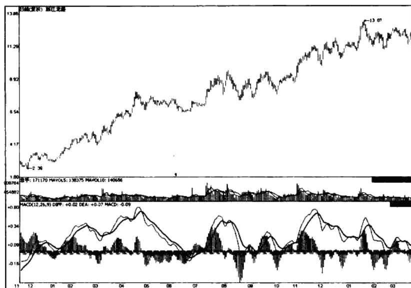


图13-1 浙江龙盛（600352）升势中MACD运行形态示意图

当上升趋势出现后，在MACD指标窗口，两条指标线DIFF与DEA（在MACD指标中，DIFF值代表着中期均线MA26与短期均线MA12分离程度；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

DEA是DIFF的移动平均值曲线，它的波动相对较缓）会稳健地运行于零轴上方（在图中，我们用虚线标注了零轴所在位置），只要这种运行形态不被明显打破，则上升趋势就会持续下去了。一般来说，DIFF线偶尔短暂的跌破零轴只代表个股出现了短期调整走势，并不是升势结束的信号。但如果DIFF线长时间跌破零轴，我们就要留意升势的结束了。

图13-2为中国铁建（601186）2009年8月至2011年8月的走势图，此股在此期间处于下跌趋势中，这可以通过MACD的运行形态来识别。一般来说，只要DIFF线长时间运行于零轴下方，就说明空方力量占据了主导地位，价格走势也自然处于下跌趋势中。在震荡下跌过程中，虽然DIFF线会因个股的短期反弹走势而运行至零轴上方，但持续时间一般不长，难以有效地站稳于零轴上方。

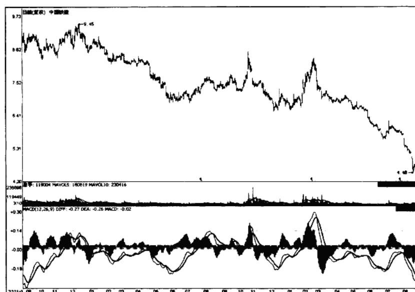


图13-2 中国铁建（601186）跌势中MACD运行形态示意图

透过MACD指标中DIFF线与零轴之间的整体性位置关系，我们可以很好地了解市场多空力量的整体性对比，从而把握升势或跌势的持续。但我们也要注意到，趋势总有转向的时候，在高位区DIFF线向下跌破零轴，且长时间地运行于零轴下方时，往往就意味着空方力量开始整体占优了，随后趋势反转下行的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

概率较大；反之，在低位区DIFF线向上突破零轴，且长时间站稳于零轴上方时，往往就意味着多方力量开始整体占优了，随后趋势反转上行的概率较大。

除此之外，MACD还可以有效地指导我们进行短线操作。在MACD窗口中的零轴附近，可以看到红绿柱状线，红色柱线出现在零轴上方，绿色柱线出现了零轴下方。红色柱状线代表着买盘的推升力度，它逐渐变长，说明多方力量在不断增强，是价格走势加速上涨的体现；反之，绿色柱状线代表着卖盘的打压力度，它逐渐变长，说明空方力量在不断增强，是价格走势加速下跌的体现。在实盘操作中，结合价格走势、利用红绿柱状线的变化，我们就可以很好地展开短线交易了。

图13-3为亿城股份（000616）2011年2月10日至6月3日的走势图，此股在短期内出现了一波快速上涨，在这一波快速上涨中，MACD指标窗口中的DIFF线也快速上扬，同时，红色柱状线[⊖]不断变长，这是买盘力量逐步变强的信号。随后，在阶段性的高点，红色柱状线开始逐渐变短，且DIFF线有走平且有向下交叉DEA线的倾向，这代表着卖盘力量开始逐渐变强，由

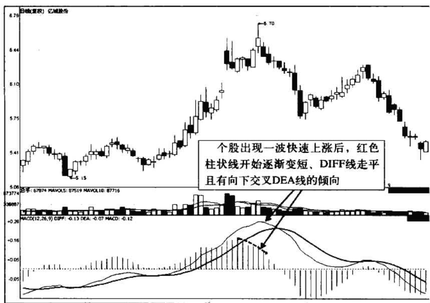


图13-3 亿城股份（000616）MACD中短线卖股形态示意图

⊖ 当柱状线位于零轴上方时，为红色柱状线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

于此时的个股正处于一波上涨后获利抛压较重的位置区，因而，这种红色柱状线变短、DIFF线开始走平的形态预示着一波调整走势将展开，此时，我们可以进行中短线的卖股操作。

图13-4为索芙特（000662）2010年11月29日至2011年3月9日的走势图，在这一波持续下跌走势中，MACD指标窗口中的DIFF线也快速下降。随后，在阶段性的低点，绿色柱状线[⊖]开始逐渐变短，且DIFF线有走平且有向上交叉DEA线的倾向，这代表着买盘力量开始逐渐变强，由于此时的个股正处于持续下探后的短期超跌位置区，因而，这种绿色柱状线变短，DIFF线开始走平的形态预示着一波反弹走势将展开，此时，我们可以进行中短线的买股操作。

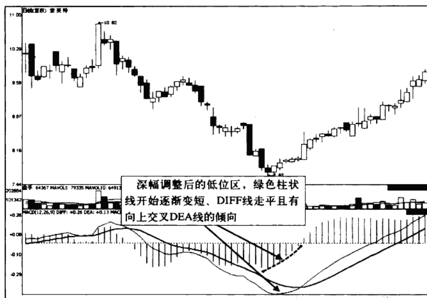


图13-4　索芙特（000662）MACD中短线买股形态示意图

在利用红、绿柱状线伸缩及DIFF线运行形态来展开中短线买卖操作时，我们一定要结合个股的阶段性走势情况。只有当红色柱状线不断变短、DIFF线走平这种形态出现在一波明显上涨后的高点时，它才是较为可靠的中短线卖股信号；同样，也只有当绿色柱状线不断变短、DIFF线走平这种形态出现在一波明显下跌后的低点时，它才是较为可靠的中短线买股信号。

⊖ 当柱状线位于零轴下方时，为绿色柱状线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节 随机摆动指标

随机摆动指标（以下简称KDJ）可以很好地反映出短期内市场的超买、超卖状态，[⊖]它特别适用于研判个股的短期波动情况，是我们把握短线买卖点的一种重要指标。在应用KDJ指标时，我们应注意此指标的适用范围。一般来说，在盘整震荡走势中，KDJ指标最为适用；而在明显的升势或跌势中，KDJ指标会出现钝化，其适用性相对较差。下面，我们结合实例来看看KDJ的具体用法。

图13-5为经纬纺机（000666）2011年2月15日至7月18日的走势图，在KDJ指标窗口中，由细到粗的三条均线分别为J线、K线、D线，其中的J线波动最为迅急，在实盘操作中，我们主要利用J线与K线、D线的交叉关系来分析个股短期波动情况。

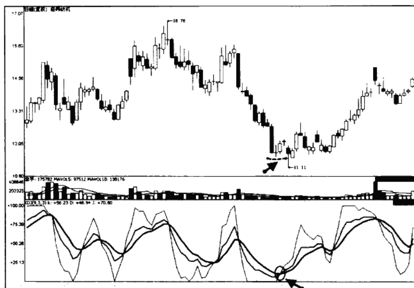


图13-5 经纬纺机（000666）KDJ金叉买股形态示意图

对于本例来说，在一波深幅调整后，若出现了这种J线向上交叉并穿越

⊖ 超买是指短期内买盘释放过快、多方力量明显减弱的一种状态，超卖则是指短期内卖盘释放过快、空方力量明显减弱的一种状态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

K线、D线的金叉形态，则多预示着市场当前处于超卖状态，一波反弹上涨走势将展开，此时，就是一个很好的短线买股时机。

图13-6为阳光城（000671）2011年4月15日至8月26日的走势图，此股在短期内的一波上涨后，位于阶段性高点，此时，KDJ指标中的J线开始向下交叉并穿越了K线与D线，这是KDJ指标的死叉形态。当这种形态出现了在震荡走势中的高点时，多预示着市场当前处于超买状态、一波回调下跌走势将展开，是我们短线卖股离场的信号。

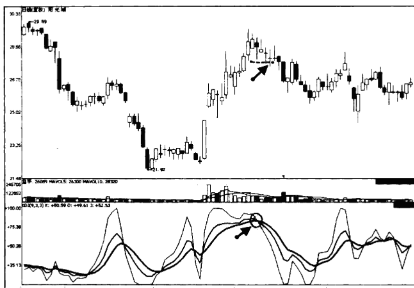


图13-6 阳光城（000671）KDJ死叉卖股形态示意图

第三节 三重指数平滑平均线

三重指数平滑平均线（triple exponentially smoothed moving average，TRIX）是一种用于分析个股中期走势的指标，TRIX指标是通过对一条移动平均线进行三次平滑处理而得到的，这种处理方法可以较好地摒弃移动平均线的相对迟滞性，也过滤掉了KDJ指标灵敏性过度的缺点，可以使投资者更好地看清价格的中长期走势，从而避免进行频繁交易。TRIX指标的买卖信

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

号并不经常出现，但是，一旦出现，往往就意味着极好的中期买卖时机出现。下面我们结合实例来看看TRIX指标的用法。

当个股经过中长期的深幅下跌后，于低位区出现了震荡走势，若此时的TRIX指标出现二次金叉形态（TRIX金叉形态是指：TRIX线向上交叉并穿越TRMA线[⊖]），且两次金叉出现时的股价较为接近，则这种形态多预示着一波中期上涨行情的出现，此时，我们可以买股跟进。

图13-7为山东海龙（000677）2010年1月20日至10月10日的走势图，此股在中长期的深幅度下跌后，于低位区出现了这种TRIX指标的二次金叉形态，在TRIX线第二次向上交叉并穿越TRMA线时，就是很好的中线买股入场时机。

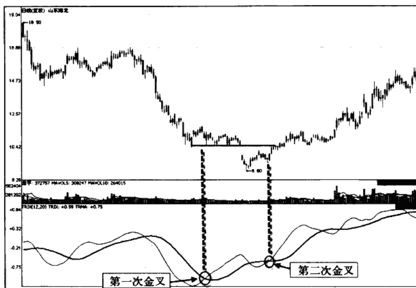


图13-7　山东海龙（000677）中长期低位区TRIX二次金叉形态示意图

当个股经中长期的大幅上涨后，于高位区出现了震荡滞涨走势或是振荡缓升走势，若此时的TRIX指标线开始向下运行，且出现了二次死叉形态（TRIX死叉形态是指：TRIX线向下交叉并穿越TRMA线），则这种形态多预示着一波中期下跌行情的出现，此时，我们应逢反弹高点卖股离场。

图13-8为保定天鹅（000687）2009年5月至2010年7月的走势图，此股

⊖　TRMA线，即TRIX的移动平滑曲线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在中长期上涨后的高位区就出现了这种TRIX指标的二次死叉形态。二次死叉形态的出现并不意味着个股马上开始出现下跌行情，但意味着当前的多方力量已明显处于劣势，在实盘操作中，若随后有反弹后的相对高点出现，则我们宜逢高卖股，以规避中期调整风险。

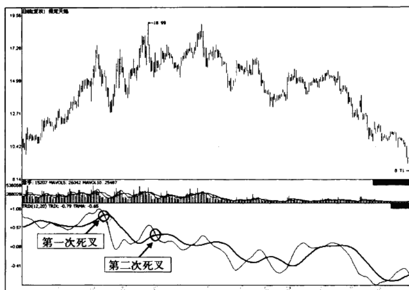


图13-8 保定天鹅（000687）中长期高位区TRIX二次死叉形态示意图

中长期低位区的TRIX二次金叉形态之所以是较为可靠的买股信号，这是建立在个股中期下跌幅度较大的基础之上；中长期高位区的TRIX二次死叉形态之所以是较为可靠的卖股信号，这则是建立在个股中期累计涨幅较大的基础之上。除此之外，一次金叉或是一次死叉形态也同样可以是中期买卖信号，在实盘操作中，我们可结合个股的走势来展开操作。

图13-9为山推股份（000680）2010年7月至2011年8月的走势图，如图中标注所示，此股最初出现的TRIX指标死叉形态并不是卖股信号，这是因为此时的个股累计涨幅较小；但是，随后，个股大幅上涨，位于中长期的高点，此时出现的一个形态鲜明的TRIX指标死叉形态就是较为可靠的卖股信号了。通过本例，可以看出，在使用TRIX指标进行操作时，我们一定要结合个股的实际走势情况来展开操作，只有这样，才能最大限度、更为准确地发挥指标的功用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

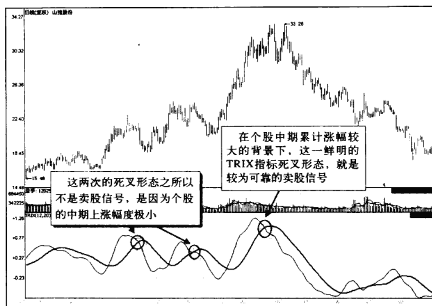


图13-9 山推股份（000680）TRIX死叉形态卖股时机示意图

第四节 涨跌比率

涨跌比率（Advance Decline Ratio，ADR）是一种专门用于研判大盘指数走势的指标，并不适用于个股分析，它主要用于帮助我们分析股市当前的趋势运行情况、趋势持续力度等信息，有助于我们把握股市的中长期走向。（注：涨跌比率ADR是一种大盘类指标，这与我们前面所讲的MACD、KDJ、TRIX等指标是不同的，这些指标既可以用于分析个股，也可以用于研判大盘，属于通用类指标。但是ADR指标则只能用于分析大盘。）

ADR的指标值计算方法很简单

ADR=相应时间周期内的上涨股票数/相应时间周期内的下跌股票数

这一时间周期取10日。当ADR数值大于1时，表示这段时间内的上涨股票数量大于下跌股票数量，反之，当ADR数值小于1时，则表示这段时间内

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的下跌股票数量大于上涨股票数量。利用ADR指标线与数值1之间的位置关系，我们就可以很好地识别出市场的趋势运行情况。下面我们结合实例来看看ADR指标的使用方法。

当股市进入到上升趋势后，这是一个上涨动力较为充足、个股普涨的市场环境，此时，ADR指标线会稳健运行于数值1上方，透过ADR指标线与数值1的这种位置关系，我们就可以很好地了解到股市的总体运行方向是向上的。

图13-10为上证指数2006年1月至2007年12月的走势图，在ADR指标窗口中， 我们用虚线标注了数值1所在位置，可以看到，ADR指标线稳健地运行于零轴上方，这反映出当前的股市正处于上升趋势中。只要ADR指标线与数值1的这种位置关系不明显改变，则升势就将持续下去。反之，当股市开始步入跌势后，ADR指标线则会长时间地运行于数值1的下方，这是市场正处于普跌状态的体现。

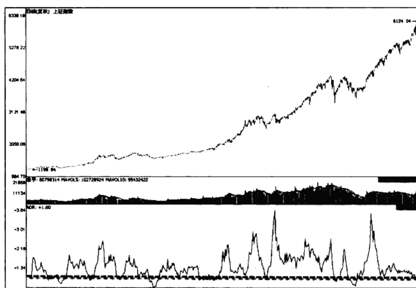


图13-10 上证指数升势中ADR运行形态示意图

在上升途中，若股市出现横盘震荡走势，但ADR却逐波走高，且创出新高，这说明市场中绝大多数个股仍有强烈的上涨倾向，是升势仍将持续下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

去的标志。

图13-11为上证指数2006年8月至2007年4月的走势图，如图中标注所示，股市在上升途中出现了横向震荡走势，虽然此时的累计涨幅已经不小，但在震荡过程中，我们可以发现ADR逐波走高，且创出了新高，这说明股市中的绝大多数个股上涨倾向依旧强烈，是场外买盘资金仍然十分充足的体现，预示着升势仍将持续下去。

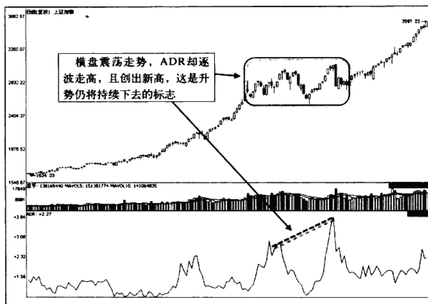


图13-11 上证指数升势震荡中ADR逐波走高形态示意图

在股市经历了中长期的下跌后，开始进入低位区，此时，若出现了走势企稳、量能放大、ADR指标线大幅度攀升的形态，则说明有场外买盘资金大力度的持续流入，这是趋势即将反转上行的信号。

图13-12为上证指数2008年3月至2009年2月的走势图，如图中标注所示，股市在中长期的低位区就出现了这种走势企稳、量能放大且ADR指标线大幅度放出的形态，此时，就是极好的中长线买股布局时机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

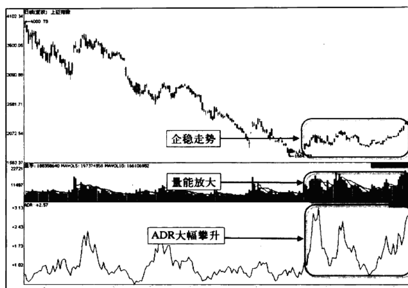


图13-12 上证指数中长期低位区ADR大幅攀升形态示意图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

参 考 文 献

[1] 史蒂夫·尼森. 日本蜡烛图技术：古老东方投资术的现代指南[M]. 丁圣元，译. 北京：地震出版社，2003.

[2] 杨金. 从零开始学炒股：新手入门、大智慧详解、买卖之道[M]. 北京：机械工业出版社，2010.

[3] 凌波. 振荡指标MACD：波段操作精解[M]. 西安：陕西师范大学出版社，2011.

[4] 威廉 D 江恩. 江恩华尔街45年[M]. 陈鑫，译. 北京：机械工业出版社，2010.

[5] 潘伟君. 盘面细节分析[M]. 北京：地震出版社，2010.

[6] 袁克成. 投资者必读：明明白白看年报[M]. 北京：机械工业出版社，2010.

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后　记

本书成稿于2011年9月，在笔者撰稿期间，由于股市的持续调整使得整个市场悲观情绪弥漫，但笔者认为这对于新股民朋友来说，是一个相当不错的入市时机。正所谓“有跌才有涨”，下跌之后的股市有着更大的上涨潜力以及更充分的上涨空间。此时入市，我们不仅可以买到便宜股、低估股，更为难能可贵的是，即使我们的短线技艺不够出众，我们依然可以放心大胆地买股。因为，在低估时介入，我们既可以进行激进式的短线交易，也可以展开中长线的布局，此时的操作真是“进可攻、退可守”。相反，如果我们等到股市持续大涨后再随众入市的话，此时，由于股市及个股处于整体性的高估状态（所谓的高估，我们常常用“泡沫”这个词来形象描述），因而，参与交易的风险将大大增加。一个不留神，我们就很有可能被套牢在高位区间。

回想2007年大牛市行情尾声，中国石油（601857）披着“亚洲最赚钱公司”的华丽外衣重磅登陆国内股票市场，无论媒体、专业人士，还是机构调研、券商报告，无不看好此股的未来。然而，高价发行、受市场狂热追捧的中国石油最终成为众多中小投资者的“噩梦”，其股价从48元区间滑落至10元区间仅仅用了10个月的时间。此股之所以出现如此巨幅的下跌走势，正是源于它的过高估值状态，而出现这种明显的高估又与市场当时的狂热氛围、一边倒的看多做多预期相关。可以说，炒股时，我们需要一分冷静、一分理智，不能人云亦云，当绝大多数投资者不看好股市时，股市往往就会迎来可喜的上涨行情；反之，当股市赚钱效应愈演愈烈、成为街头巷尾热议的话题时，股市往往就会出现转折性的下跌。

炒股，看似不难，然而，它却蕴涵着无穷的奥妙。为何新股民感觉到难以入门？为何夸夸其谈的老股民总是处于“朝得夕失”的不利境况？究竟是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

炒股难，还是我们的方法有问题？笔者认为：炒股并不难，只是我们没有掌握好的方法，也不懂得股市涨跌轮回的道理。

"涨的多了要跌，跌的多了会涨"，这个道理很简单，但真正用于实际操作时，由于投资者固有的"跟风"心理与思维作祟，往往很难在实战中加以运用。以笔者写作"后记"的（2011年10月）这个时间点来说，沪深两市的整体估值状态已处于历史底部，因而，在这种市场环境下，如果我们布局那些调整充分、明显低估的个股，是没有多大风险的，甚至可以肯定地说：此时布局这些明显低估的个股是预期收益远大于潜在风险的。

但是，任何情形都要具体分析。有相似的历史，却绝没有相同的历史。当前的股市虽然整体低估，但还是有很多个股（特别是一些前期因题材炒作而出现大幅度飙升的个股）的调整并不充分，如果从基本面估值来看，这些个股依旧处于明显的高估状态。因而，对于这些个股，我们仍然只是可以短线参与，不宜进行中长线的布局。可以说，当前的股市格局错综复杂，我们仅仅懂得炒股的一些基本知识是不够的。因而，本书在结构的安排上，除了有入门性、基础性的内容之外，还在后面的章节进行了实战讲解，并论述了一些操作上的技巧，希望可以对新入市的股民朋友起到实效性的指导。

再狡猾的狐狸也斗不过聪明的猎人，我们都是股市中的猎手，但我们能成为聪明、优秀的猎手吗？希望本书可以助读者一臂之力。为了方便读者的阅读习惯，并使本书更容易理解，笔者以循序渐进的自学方式为线索来构架全书，并以板块的方式来编排每一个小节。这样，全书的结构安排不仅十分科学，而且每一小节所学习的内容也将一目了然地呈现出来。除此之外，在语言的述说上，笔者也反复推敲，力求通俗易懂、少出病句与歧义句。带领新入市的股民朋友打开获利之门，正是本书的任务所在。最后，笔者衷心祝愿新股民朋友们能借由此书掌握股市获利之道。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net






华章书院俱乐部反馈卡

所有以邮寄，传真等方式登记，并愿意加入者均可成为普通会员，并可以享受以下服务。

- 免费电子邮件通知当月出版新书
- 共同享有读华章论坛会员交流平台
- 享受华章书院定期组织的各种活动
  （包括会员联谊活动专家讲座行业精英论坛等）
- 优先得到读华章书目
- VIP会员享受全年12本最新出版精品书籍阅读

华章经管微博： http://weibo.com/hzbook
华章经管博客： http://blog.sina.com.cn/hzbook

◎反馈方式◎

网络登记：
登陆 *www.hzbook.com*，在网站上进行反馈卡登记。

传　真：
将此表填好后，传真到 010-68311602

邮　寄：
将填好的表邮寄到：100037 北京市西城区百万庄南街1号309室　闫 南　收

个人资料（请用正楷完整填写，并附上名片）

姓名:＿＿＿ 性别:☐男 ☐女 年龄:＿＿ 联系电话:＿＿＿＿＿ 手机:＿＿＿＿＿＿＿

E-mail:＿＿＿＿＿＿＿＿＿＿＿＿＿＿ 邮政编码:＿＿＿＿＿ 传真:＿＿＿＿＿

通讯地址:＿＿＿＿＿＿＿＿＿＿＿＿＿＿ 就职单位及部门:＿＿＿＿＿＿＿＿

职　务：☐董事长/董事　☐总裁/总经理　☐副总裁/副总经理　☐高级秘书/高级助理
☐职员　☐政府官员　☐专业人员/工程人员　☐其他（请注明）＿＿＿＿＿

学　历：☐高中　☐大专　☐本科　☐研究生　☐研究生以上

所购书籍书名：＿＿＿＿＿＿＿＿＿＿＿＿＿＿

您是否愿意支付500元升级为VIP会员，享受全年12本最新出版精品书籍阅读?

☐愿意　☐不愿意，原因＿＿＿＿＿＿＿＿＿＿＿＿

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

入市第一年必读

市场上之所以有利润是因为其他交易者把资金带到了市场，你想赚的钱是其他人的，他们可不想把钱给你。

—— **亚历山大·埃尔德**《以交易为生》作者

投资方法没有优劣之分，它们各有所长，精明的投资者不会以偏概全，而是拿来全面分析。

—— **约翰·聂夫**《约翰·聂夫的成功投资》作者

最终决定投资者命运的不是股票市场，甚至也不是上市公司，而是投资者。

—— **彼得·林奇** 富达基金基金经理《彼得·林奇的成功投资》作者

人们是通过发现自我、实现自我得以与市场同步，才实现在股市上赚钱的。

—— **范 K. 撒普**《通向财务自由之路》作者

本书特色

- **真正的零基础起步** 如何开户、怎样用炒股软件、怎么看指标到具体操作一应俱全
- **全面系统讲解无师自通** 翔实的操作图表、按部就班的讲解、丰富的知识板块，不需要额外的参考书即可投入实战
- **符合中国国情的详细解读** 政策市与消息市，庄家操盘屡禁不止的中国股市，不认识江湖险恶，你便无法胜出
- **别的书告诉你知识却没告诉你怎么实现赢利** 解读股市赢利机制，分析散户实战策略，介绍与庄家博弈的战略思想

客服热线：
(010) 68995261, 88361066
购书热线：
(010) 68326294, 88379649, 68995259
投稿热线：
(010) 88379007
读者信箱：
hzjg@hzbook.com

华章网站 http://www.hzbook.com

网上购书：www.china-pub.com





定价：29.00元